

BANCA
SISTEMA

RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA

AL 30 GIUGNO 2024

INDICE GENERALE

INDICE GENERALE.....	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024.....	3
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO	4
COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI.....	5
DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2024.....	6
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2024.....	8
IL FACTORING	10
LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI QUINTO PUOI	13
CREDITO SU PEGNO E KRUSO KAPITAL.....	15
L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA.....	19
COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA	21
RISULTATI ECONOMICI	23
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI.....	30
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	38
INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO	40
GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO	42
ALTRI INFORMAZIONI.....	44
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	45
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024.....	46
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI.....	47
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	48
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	50
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA.....	51
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2024	52
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2023.....	53
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)	54
NOTE ILLUSTRATIVE.....	55
POLITICHE CONTABILI	56
DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI	56
TABELLE DI DETTAGLIO	62
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	
93	
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE.....	95

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE¹

Presidente	Avv. Luitgard Spöglér *
Vice-Presidente	Prof. Giovanni Puglisi
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Dott. Gianluca Garbi
Consiglieri	Dott. Daniele Pittatore Ing. Alessandra Grendele* Avv. Daniele Bonvicini* Dott.ssa Maria Leddi* Avv. Francesca Granata* Avv. Marco Cuniberti*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Dott.ssa Lucia Abati
Sindaci Effettivi	Dott.ssa Daniela Toscano Dott. Luigi Ruggiero
Sindaci Supplenti	Dott. Marco Armarolli Dott.ssa Daniela D'Ignazio

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Dott. Alexander Muz

¹ Con il segno “*” sono indicati gli Amministratori dichiarati indipendenti.

COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI

COMITATO CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI E COMITATO SOSTENIBILITÀ'

Presidente	Avv. Daniele Bonvicini
Membri	Avv. Marco Cuniberti
	Dott.ssa Maria Leddi
	Dott. Daniele Pittatore

COMITATO PER LE NOMINE

Presidente	Dott.ssa Maria Leddi
Membri	Avv. Daniele Bonvicini
	Prof. Giovanni Puglisi

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Presidente	Avv. Francesca Granata
Membri	Dott.ssa Alessandra Grendele
	Prof. Giovanni Puglisi

COMITATO ETICO

Presidente	Prof. Giovanni Puglisi
Membri	Avv. Marco Cuniberti
	Dott.ssa Alessandra Grendele

ORGANISMO DI VIGILANZA

Presidente	Dott.ssa Lucia Abati
Membri	Dott. Daniele Pittatore
	Dott. Franco Pozzi

DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2024

Il Gruppo Banca Sistema si compone della capogruppo Banca Sistema S.p.A., con sede a Milano, delle controllate Kruso Kapital S.p.A., della Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., della società greca Ready Pawn Single Member S.A. (di seguito anche ProntoPegno Grecia) interamente controllata dalla Kruso Kapital S.p.A. e della società Specialty Finance Trust Holdings Limited (società di diritto inglese posta in liquidazione nel mese di dicembre 2021).

L'area di consolidamento include inoltre la casa d'aste Art-Rite S.r.l. (interamente controllata dalla Kruso Kapital e fuori dal Gruppo bancario), la joint venture spagnola EBNSistema Finance S.l. e le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. e BS IVA SPV S.r.l.. La capogruppo Banca Sistema S.p.A., è una società registrata in Italia, domiciliata in Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milano.

La Capogruppo svolge direttamente l'attività di factoring (prevalentemente con la pubblica amministrazione italiana) e opera nel settore della cessione del quinto attraverso l'origination diretta e con l'acquisto di crediti generati da altri operatori specializzati, erogando il proprio prodotto attraverso una rete di agenti monomandatari e mediatori specializzati, presenti su tutto il territorio nazionale. Tramite la controllata Kruso Kapital S.p.A., il Gruppo svolge l'attività di credito su pegno, attraverso una rete in Italia di filiali e su territorio greco attraverso la controllata ProntoPegno Grecia, e di casa d'asta. Il Gruppo è altresì presente nel mercato spagnolo e portoghese anche attraverso l'attività di factoring con la JV EBNSistema Finance.

La capogruppo Banca Sistema S.p.A. è quotata al segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e dal 24 gennaio 2024 la controllata Kruso Kapital è quotata al Segmento Professionale di Euronext Growth Milan.

PRINCIPALI INDICATORI

30-giu-24 31-dic-23 30-giu-23

Indicatori patrimoniali (€ .000)

Totale Attivo	4.739.810	3,7%
	4.572.400	
Portafoglio Titoli	1.160.879	82,2%
	637.107	
Impieghi Factoring	1.634.239	-22,8%
	2.117.279	
Impieghi CQ	760.586	-4,8%
	798.695	
Raccolta - Banche e PCT	983.521	52,7%
	644.263	
Raccolta - Depositi vincolati	2.705.412	12,6%
	2.402.002	
Raccolta - Conti corrente	264.550	-62,5%
	704.579	

Indicatori economici (€ .000)

Margine di Interesse	21.024	-41,3%
	35.843	
Commissioni Nette	15.942	58,2%
	10.079	
Margine di Intermediazione	54.790	10,8%
	49.434	
Spese per il personale	(16.396)	11,2%
	(14.738)	
Altre Spese amministrative	(16.960)	-4,1%
	(17.689)	
Utile di periodo del Gruppo	5.960	-20,1%
	7.455	

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2024

In data 24 gennaio 2024, sono state avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie della controllata Kruso Kapital sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. In base al prezzo di offerta, pari a euro 1,86 per azione, la capitalizzazione di Kruso Kapital ad inizio negoziazioni è pari a circa Euro 45,7 milioni. Il 'flottante' ai sensi del Regolamento Emissori Euronext Growth è circa il 15,29% del capitale sociale. In conseguenza dell'operazione, il capitale sociale di Kruso Kapital è aumentato dagli originari euro 23.162.393 agli attuali euro 24.609.593. Resta invariato il valore nominale (euro 1) delle azioni. In data 7 febbraio 2024, il Consiglio di Amministrazione di Kruso Kapital ha deliberato di richiedere a Borsa Italiana il passaggio delle azioni ordinarie emesse dalla stessa Kruso Kapital dalla negoziazione sul segmento professionale a quello ordinario del mercato Euronext Growth Milan, ricorrendone i presupposti.

A seguito della comunicazione ricevuta dalla Banca d'Italia in relazione al completamento del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) del 2023, Banca Sistema, dal 31 marzo 2024, rispetterà i seguenti requisiti complessivi di capitale su base consolidata:

- CET1 ratio: 9,40%
- Tier1 ratio: 10,90%
- Total capital ratio: 12,90%

Questi coefficienti patrimoniali corrispondono agli Overall Capital Requirement (OCR) ratios, come definiti dagli Orientamenti e rappresentano la somma delle misure vincolanti (Total SREP Capital Requirement ratio – TSCR) e del requisito combinato di riserva di capitale.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Sistema, riunitasi in unica convocazione in data 24 aprile 2024, ha deliberato l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e la destinazione a dividendo di Euro 5,2 milioni corrispondenti a Euro 0,065 per ciascuna azione ordinaria.

Inoltre, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, a seguito della scadenza del precedente mandato, ha approvato il rinnovo del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2024-2025-2026, confermando Luitgard Spögler quale presidente.

In aggiunta, l'Assemblea ha approvato il piano di acquisto di azioni proprie, assegnando, per un periodo di 18 mesi dalla data dell'approvazione da parte dell'Assemblea, delega al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e la disposizione di massime n. 50.000 azioni proprie, pari ad una quota dello 0,06% del capitale sociale, per un controvalore massimo di euro 90.000. La finalità del piano è integrare la dotazione del magazzino di azioni per l'assegnazione al personale rientrante nella categoria del "personale più rilevante" delle ultime quote differite degli incentivi variabili relative all'esercizio 2021, in applicazione delle politiche di remunerazione e incentivazione di Banca Sistema.

A seguito del rinnovo, in data 24 aprile, il Consiglio di Amministrazione ha confermato Gianluca Garbi nella carica di Amministratore Delegato della Banca, conferendogli le necessarie deleghe operative, e ha approvato la nomina a Vice-Presidente di Giovanni Puglisi. In data 20 maggio, il Consiglio di Amministrazione, dopo aver verificato la sussistenza dei requisiti e dei criteri previsti dalla vigente normativa in materia di idoneità degli esponenti bancari, ha approvato la nuova composizione dei seguenti comitati: Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi e Sostenibilità, Comitato per la Remunerazione, Comitato per le Nomine e Comitato Etico.

In data 20 maggio 2024 è stato approvato il piano strategico 2024-2026 del Gruppo Banca Sistema, impostato su una visione strategica di rafforzamento del modello operativo e finanziario e della permanenza nel ruolo di player «multi-specialistico al quadrato» capace di posizionarsi come leader in nichemarket ad elevata specializzazione ed alta redditività. Le iniziative strategiche previste sono finalizzate:

- a consolidare il ruolo specialistico di Banca Sistema nel settore del Factoring, sia nazionale che internazionale;
- a trasformare la divisione CQ in Divisione Privati, anche tramite l'evoluzione dell'offerta retail grazie alla distribuzione di prodotti terzi;
- a espandere il business nel settore del credito su pegno, tramite le attività nazionali e internazionali gestite dalla controllata Kruso Kapital.

IL FACTORING

Il mercato italiano del factoring

Le statistiche di Assifact, l'Associazione Italiana fra gli operatori del factoring, evidenziano una leggera crescita dei risultati del factoring per il 2024 rispetto al 2023. Nel primo trimestre dell'anno in corso il mercato del factoring ha registrato un turnover pari a circa 68 miliardi di euro, con un aumento anno su anno del 2,25%, posizionandosi leggermente sopra rispetto alle attese (2,05%). Per il secondo trimestre 2024 si è registrato invece un turnover di 146,77 miliardi di euro con un aumento del 3,69% rispetto all'anno precedente. Nel complesso la tendenza di crescita è attesa per tutto l'anno nonostante l'attività economica risulti essere ancora debole.

La cessione prosoluto rimane di gran lunga la modalità più utilizzata dal mercato con circa l'81% del turnover complessivo, contro il 19% dell'operatività pro solvendo. Con riferimento all'outstanding tali percentuali non variano di molto (76% contro 24%) a conferma della preferenza della clientela cedente a perfezionare le cessioni acquisendo la copertura del rischio verso i debitori ceduti.

L'ammontare dell'outstanding al 30.06.2024 pari ad euro 64,9 miliardi evidenzia una stabilità rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+ 0,40%). La stessa stabilità si riscontra anche sulle anticipazioni/corrispettivi pagati (+0,26% anno su anno) con un valore monetario di circa 52,4 miliardi di euro.

BANCA SISTEMA E L'ATTIVITÀ DI FACTORING

Banca Sistema è stata uno dei pionieri dell'attività del factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione inizialmente acquistando crediti di fornitori del comparto della sanità pubblica, allargando successivamente e con gradualità l'attività ad altri settori di questa nicchia, ai crediti fiscali e crediti del settore dell'intrattenimento. Dall'avvio del progetto la Banca è stata in grado di crescere nel business originario del factoring, con una gestione oculata del rischio, e di sostenere le imprese (dalle grandi multinazionali alle piccole e medie imprese) attraverso l'offerta di servizi finanziari e di servizi di incasso, contribuendo in tale modo alla crescita e al consolidamento delle imprese. Da dicembre 2020, Banca Sistema è anche presente in Spagna - tramite la società EBNSISTEMA Finance, controllata congiuntamente con il partner bancario spagnolo EBN Banco – prevalentemente nel segmento factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione spagnola, con una specializzazione nell'acquisto di crediti verso soggetti operanti prevalentemente nel comparto della sanità pubblica. Alla fine del primo semestre 2024 il turnover factoring di EBNSISTEMA sul mercato ha raggiunto €117 milioni (€72 milioni 30 giugno 2023).

La Banca offre finanziamenti garantiti da SACE ed MCC esclusivamente ai propri clienti attivi nel factoring e ha acquistato crediti d'imposta da "Eco-Sisma bonus 110%" sia ai fini

di compensazione nei limiti della capacità fiscale, sia dall'ultimo trimestre 2023 con la finalità di trading.

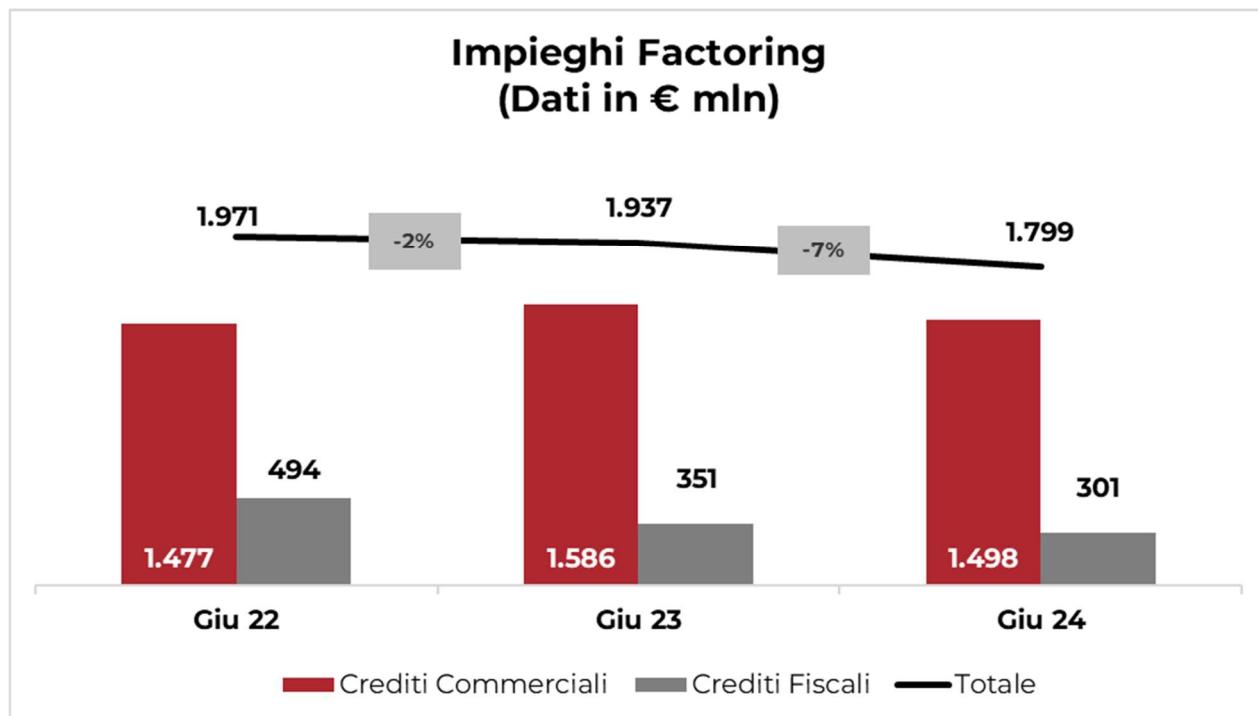
La seguente tabella riporta i volumi factoring per tipologia di prodotto:

Prodotto (€ milioni)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Crediti commerciali	2.282	2.143	139	6,5%
<i>di cui Pro-soluto</i>	1.684	1.645	39	2,4%
<i>di cui Pro-solvendo</i>	598	498	100	20,1%
Crediti fiscali	511	334	177	53,1%
<i>di cui Pro-soluto</i>	511	334	177	53,1%
<i>di cui Pro-solvendo</i>			-	n.a.
Totale	2.793	2.477	316	12,8%

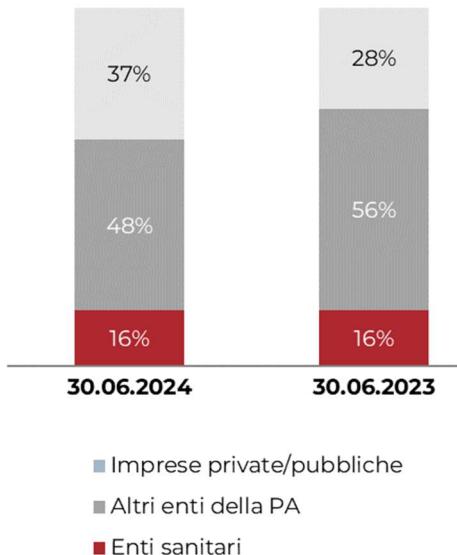
I volumi sono stati generati sia attraverso la propria rete commerciale interna, ovvero attraverso altri intermediari, con cui il Gruppo ha sottoscritto accordi di distribuzione.

Il factoring si conferma lo strumento ideale sia per le piccole e medie imprese per finanziare il proprio capitale circolante e quindi i crediti commerciali, sia per le grandi imprese, come le multinazionali, per migliorare la propria posizione finanziaria netta, attenuare il rischio Paese e ottenere un valido supporto nell'attività di collection e servicing sugli incassi.

Gli impegni al 30 giugno 2024 (dato gestionale) sono pari a €1.799 milioni rispetto ai €1.937 milioni al 30 giugno 2023.



Di seguito si rappresenta l'incidenza, in termini di impieghi al 30 giugno 2024 e 2023, delle controparti verso cui il Gruppo ha un'esposizione sul portafoglio. Nel factoring, il business principale del Gruppo rimane il segmento della Pubblica Amministrazione.



I volumi legati alla gestione di portafogli di Terzi sono stati pari a €267 milioni (inferiori rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a €304 milioni)

LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI QUINTO PUOI

Nel mese di giugno 2024, a seguito della presentazione del piano industriale 2024-26 della Banca, la Divisione Cessione del Quinto ha cambiato il suo nome in Divisione Finanziamenti Retail. Il cambio di denominazione riflette un potenziamento nella strategia distributiva della Divisione, che ora si estende anche a diversi prodotti di finanziamento, inclusi mutui ipotecari, prestiti personali e prestiti vitalizi, erogati da primari istituti di credito con cui la banca ha stabilito delle partnership commerciali. Il prodotto Cessione del Quinto a marchio Quintopuoi resta l'asse portante dell'attività della Divisione.

Il mercato della cessione del quinto, secondo Assofin, dopo aver registrato nel primo trimestre dell'anno un calo aggregato del 6,4% rispetto all'anno precedente, ha parzialmente recuperato nel secondo trimestre, portandosi ad un valore consolidato di erogazioni materialmente in linea con lo scorso anno (valore cumulato a maggio -2-2% rispetto al 2023). A questo andamento altalenante e in aggregato sostanzialmente statico del mercato della Cessione del Quinto, corrisponde invece un trend decisamente più dinamico dei prestiti personali, che registrano un +10,2% rispetto allo scorso anno sulle erogazioni dei primi 5 mesi. Per quanto riguarda invece i mutui ipotecari, il dato cumulativo consolidato resta negativo (Assofin riporta a maggio flussi finanziati 5,4% inferiori rispetto allo scorso anno), tuttavia con segnali di recupero evidenti nei mesi di aprile e maggio.

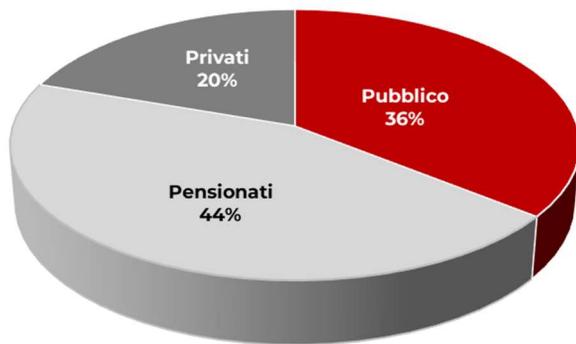
In questo contesto la divisione ha continuato a registrare un andamento estremamente positivo sui volumi di Cessione del Quinto (109m EUR di capitale finanziato, +42% rispetto al primo semestre 2023), confermando il trend già innescato alla fine dello scorso anno.

Il capitale outstanding è in lieve flessione rispetto al valore dello scorso trimestre, con 761m EUR al 30 giugno 2024. Tale valore è guidato dalla naturale attrition di portafoglio, accelerata nel secondo trimestre da una significativa ripresa delle estinzioni anticipate per rifinanziamento.

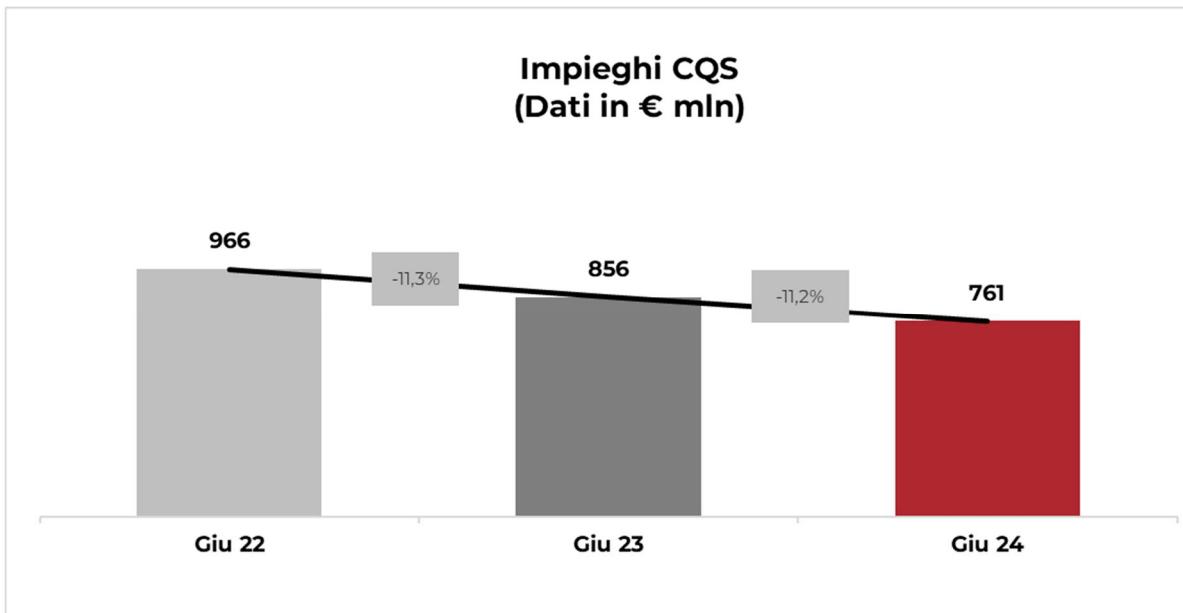
	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
N. pratiche (#)	5.549	3.771	1.778	47,1%
<i>di cui originati</i>	5.462	3.771	1.691	44,8%
Volumi erogati (€ mln)	109	77	32	42,0%
<i>di cui originati</i>	107	77	30	39,2%

Gli impieghi in CQ sono ripartiti tra dipendenti privati (20%), pensionati (44%) e dipendenti pubblici (36%). Pertanto, oltre il 80% dei volumi è riferibile a pensionati e impiegati presso la PA, che resta il debitore principale della Banca.

Impieghi CQ - Segmentazione



Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi del portafoglio CQS/CQP:

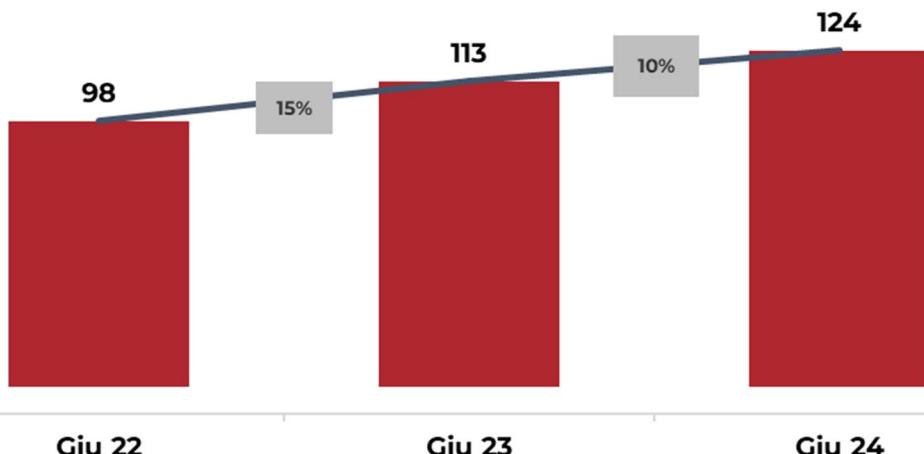


CREDITO SU PEGNO E KRUSO KAPITAL

Al 30 giugno 2024, Kruso Kapital vanta in Italia circa 72 mila polizze (credito su pegno), per un totale impieghi pari a euro 124 milioni, in aumento del 2% rispetto al 31 dicembre 2023 (euro 121,4 milioni).

Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi:

Impieghi Credito Kruso Kapital
(Dati in € mln)



L'attivo patrimoniale, in aumento del 2,9%, è sostanzialmente composto dai crediti verso clientela per l'attività di credito su pegno (in aumento del 2% rispetto all'anno precedente sostanzialmente per la crescita degli impieghi in Italia) e dagli avviamenti per un importo complessivo pari a euro 29,6 milioni.

Voci dell'attivo (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	9.282	6.710	2.572	38,3%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	124.117	121.444	2.673	2,2%
a) crediti verso banche	163	35	128	>100%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	123.954	121.409	2.545	2,1%
Attività materiali	4.086	4.334	(248)	-5,7%
Attività immateriali	31.819	31.451	368	1,2%
di cui: avviamento	29.606	29.606	-	0,0%
Attività fiscali	351	563	(212)	-37,7%
Altre attività	2.976	3.189	(213)	-6,7%
Totale dell'attivo	172.631	167.691	4.940	2,9%

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	115.341	113.815	1.526	1,3%
Passività fiscali	2.689	2.273	416	18,3%
Altre passività	6.081	7.544	(1.463)	-19,4%
Trattamento di fine rapporto del personale	887	900	(13)	-1,4%
Fondi per rischi ed oneri	768	705	63	8,9%
Capitale	24.610	23.162	1.448	6,3%
Riserve	20.383	16.434	3.949	24,0%
Riserve da valutazione	(34)	(27)	(7)	25,9%
Utile di periodo/esercizio	1.906	2.885	(979)	-33,9%
Totale del passivo e del patrimonio netto	172.631	167.691	4.940	2,9%

Nelle passività finanziarie valutate al costo ammortizzato è ricompreso il sopravanzo d'asta pari a euro 5 milioni (tale valore per 5 anni viene riportato in bilancio come debito vs clientela che in caso di non riscossione diventa sopravvenienza attiva; sulla base delle informazioni storiche, circa il 90% dei sopravanzo d'asta diventeranno sopravvenienze attive nei prossimi 5 anni). Mentre la voce debiti verso banche include finanziamenti da Banca Sistema e da altre banche, queste ultime in totale pari a circa il 37% del totale.

Il Patrimonio Netto al 30.06.2024 ammonta a euro 46,8 milioni, in aumento rispetto al 31.12.2023 per l'aumento di capitale di gennaio 2024 (IPO) e l'utile di periodo.

Di seguito si presentano i prospetti contabili di conto economico consolidato di Kruso Kapital al 30 giugno 2024.

Conto Economico (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta	%
Margine di intermediazione	11.493	8.956	2.537	28,3%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(82)	(39)	(43)	>100%
Risultato netto della gestione finanziaria	11.411	8.917	2.494	28,0%
Spese per il personale	(4.107)	(3.543)	(564)	15,9%
Altre spese amministrative	(3.318)	(3.203)	(115)	3,6%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(819)	(784)	(34)	4,5%
Altri oneri/proventi di gestione	87	185	(98)	-53,0%
Costi operativi	(8.157)	(7.345)	(812)	11,1%
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	3.254	1.572	1.682	>100%
Imposte sul reddito d'esercizio	(1.348)	(617)	(731)	>100%
Risultato di periodo	1.906	955	951	99,6%

Il Margine di intermediazione, pari a €11,5 milioni, cresce per:

- il contributo in aumento a/a del Margine di interesse, a fronte di maggiori interessi attivi, da maggiori impieghi e margini più alti nel credito su pegno, che hanno più che compensato i maggiori interessi passivi (guidati da un costo della raccolta funzione dell'evoluzione dell'Euribor 3M, che nel corso del secondo trimestre del 2024 sembra stabilizzarsi);
- il contributo delle maggiori Commissioni nette guidate dai maggiori impieghi/volumi del credito su pegno e dal maggior peso dei ricavi derivanti dalle aste.

I ricavi di Art-Rite pesano meno del 2% del Margine di Intermediazione, come nel primo trimestre 2024 e risultano in lieve calo a/a anche a seguito del minor numero di aste rispetto allo stesso periodo del 2023.

Le rettifiche di credito che rimangono sempre estremamente minime sono guidate da svalutazione effettuate nel primo trimestre 2024 (<70 mila euro) su un portafoglio concentrato di polizze, i cui beni sottostanti sono stati oggetto di sequestro.

I costi operativi, pari a euro 8,2 milioni, risultano superiori del 11% rispetto all'esercizio precedente per:

- Maggiori spese del personale connesse agli aumenti salariali dovuti al nuovo CCNL avviati nel 4Q23, alla contabilizzazione dal 2Q 2024 di un Piano premiale per l'IPO, ed in misura minor all'incremento del numero di risorse (95 al 30.6.2024 vs 91 al 30.6.2023);

- Minori ASA per minori costi seppur, influenzati dalla componente non ricorrente derivanti dall'IPO e dall'operazione annunciata di acquisto del secondo operatore di credito su pegno in Portogallo, per totali circa euro 188 mila.

L'utile netto raddoppia a/a ed include le perdite delle controllate ProntoPegno Grecia e Art-Rite, rispettivamente di 319 mila e 329 mila, per quest'ultima all'interno di un settore comunque caratterizzato da volatilità come quella delle aste.

L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA

PORATAFOGLIO DI PROPRIETÀ

Il portafoglio titoli di proprietà, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato emessi dalla Repubblica Italiana, è funzionale e di supporto alla gestione degli impegni di liquidità della Banca.

La consistenza al 30 giugno 2024 è pari a nominali €1.163 milioni (€647 milioni al 31 dicembre 2023).

Il portafoglio titoli ha permesso una gestione ottimale degli impegni di Tesoreria caratterizzati dalla concentrazione di operatività in periodi specifici.

Al 30 giugno 2024 il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS ammonta a €1.102 milioni (€586 milioni al 31 dicembre 2023) con duration di 10,4 mesi (13,8 mesi al 31 dicembre 2023).

Al 30 giugno 2024 il portafoglio HTC ammonta a €61 milioni con duration pari a 37,6 mesi (€61 milioni al 31 dicembre 2023 con duration 43,6 mesi).

LA RACCOLTA

Al 30 giugno 2024 la raccolta "wholesale" rappresenta il 28% circa del totale (al 31 dicembre 2023 era pari al 22% circa del totale) ed è costituita prevalentemente dalle operazioni di rifinanziamento presso BCE.

Le cartolarizzazioni con sottostante finanziamenti CQ realizzate con strutture partly paid continuano a consentire a Banca Sistema di rifinanziare efficientemente il proprio portafoglio CQS/CQP e di proseguire nella crescita dell'attività relativa alla cessione del quinto, la cui struttura di funding risulta così ottimizzata dalle cartolarizzazioni. La Banca continua, inoltre, ad aderire alla procedura ABACO promossa da Banca d'Italia ed estesa al credito al consumo.

Per quanto riguarda la raccolta da clientela, la Banca ha proseguito con la strategia di riduzione della raccolta da clientela corporate, che notoriamente risulta essere meno stabile e più concentrata, al fine di perseguire una sempre maggiore diversificazione delle fonti e di privilegiare quelle più stabili.

Lo stock di raccolta da clientela ha raggiunto al 30 giugno 2024 l'importo di €3 miliardi, pressoché interamente riveniente da depositi vincolati.

Al 30 giugno 2024 l'LCR si è attestata al 2.353%, mentre era pari al 547% al 31 dicembre 2023.

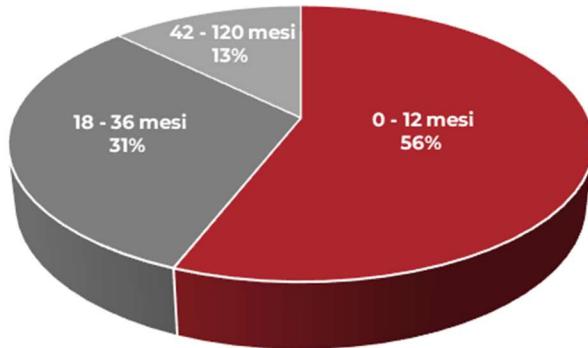
La raccolta retail rappresenta il 72% del totale ed è composta dal SI Conto! Corrente e dal prodotto SI Conto! Deposito.

Al 30 giugno 2024 il totale dei depositi vincolati ammonta a €2.705 milioni, in aumento del 12,6% rispetto al 31 dicembre 2023. In tale ammontare sono inclusi depositi vincolati

con soggetti residenti esteri (collocati attraverso l'ausilio di piattaforme partner) per un totale di €2.130 milioni (pari al 79% della raccolta totale da depositi), aumentati rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+€1.241 milioni).

La ripartizione della raccolta per vincolo temporale è evidenziata di seguito.

Composizione Stock conti deposito al 30 giugno 2024



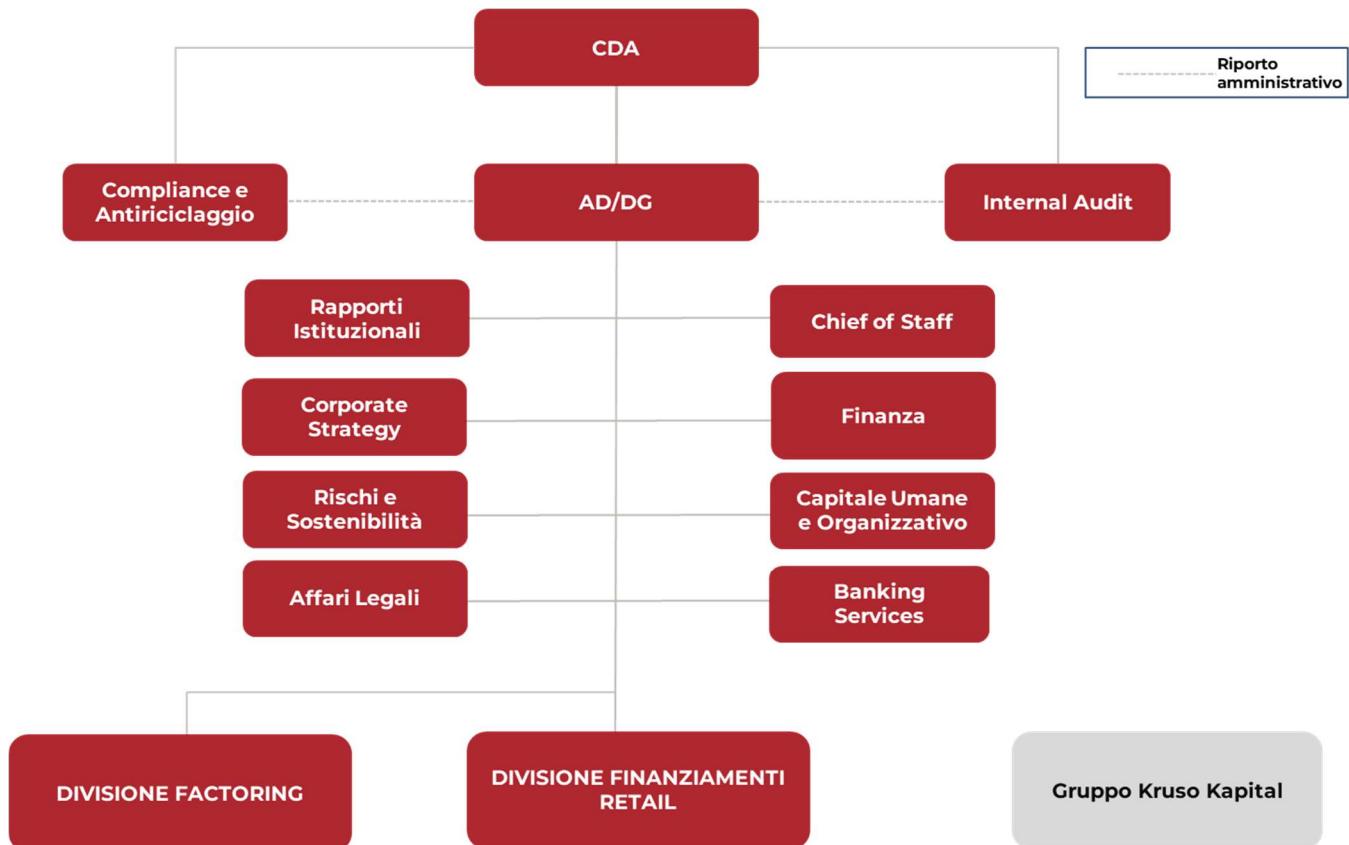
La vita residua media è pari a 15 mesi rispetto ai 15 mesi del medesimo periodo del 2023.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA

Organigramma

La struttura organizzativa della Banca è dal 2020 incentrata sul modello organizzativo divisionale che attribuisce a ciascuno dei business Factoring e Finanziamenti Retail (precedentemente nominato CQ) specifiche deleghe ed autonomie in materia creditizia, commerciale ed operativa e in particolare di far evolvere secondo le proprie necessità e obiettivi anche le strutture organizzative divisionali.

L'organigramma in vigore dal 1° luglio 2024 è il seguente:



RISORSE UMANE

Il Gruppo al 30 giugno 2024 è composto da 308 risorse, la cui ripartizione per categoria contrattuale è la seguente:

FTE	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Dirigenti	28	26	24
Quadri (QD3 e QD4)	69	67	65
Altro personale	211	206	202
Totale	308	299	291

Nel corso del primo semestre 2024 sono state selezionate ed assunte 30 persone per la crescita del business, per la copertura del turn over o per sostituzioni di lungo-assenti, per oltre il 98% con contratto a tempo indeterminato e principalmente per attività della Divisione Factoring e del Corporate Center. Il turn over volontario nel primo semestre 2024 è stato dell'5,87%, in crescita rispetto allo stesso semestre del 2023.

Sul piano dello sviluppo delle competenze, dopo la raccolta dei fabbisogni di formazione professionale e tecnica sui temi normativi e regolamentari della Banca, durante il primo semestre 2024, la Banca ha erogato interventi formativi a cura di formatori sia interni che esterni, con particolare riferimento alla formazione tecnica e professionale in materia di antiriciclaggio, Mifid II, Cybersecurity, e in ambito linguistico, oltre a organizzare momenti di incontro e confronto con attività di teambuilding in off-site, per un totale di 172 ore.

Sono state applicate le regole previste dalle Politiche di Remunerazione 2023 circa la determinazione del bonus pool erogabile e dei bonus individuali legati ai risultati conseguiti e verificato il soddisfacimento dei gates economici e patrimoniali. Nel corso del periodo sono anche state aggiornate ed approvate le Politiche di Remunerazione per il 2024 e, nel loro ambito, è stato predisposto il sistema di incentivazione variabile per il 2024.

Nel corso del semestre si è anche data esecuzione alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione circa il sostegno al welfare dei dipendenti e delle loro famiglie, in particolare quelle con figli, attraverso la revisione e l'incremento del credito welfare attribuito attraverso il sistema dei flexible benefit.

L'età media del personale del Gruppo è pari a 48,5 anni per gli uomini e 45 anni per le donne. La ripartizione per genere è sostanzialmente equilibrata (la componente maschile rappresenta il 53,6% del totale, la componente femminile il 46,4%).

RISULTATI ECONOMICI

Conto Economico (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta	%
Margine di interesse	21.024	35.843	(14.819)	-41,3%
Risultato attività negoziazione Superbonus (1)	11.466	-	11.466	n.a.
Margine di interesse riclassificato	32.490	35.843	(3.353)	-9,4%
Commissioni nette	15.942	10.079	5.863	58,2%
Dividendi e proventi simili	227	227	-	0,0%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	976	(34)	1.010	<100%
Risultato netto dell'attività di copertura	(6)	30	(36)	<100%
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	5.161	3.289	1.872	56,9%
Margine di intermediazione	54.790	49.434	5.356	10,8%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(3.866)	(2.837)	(1.029)	36,3%
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(2)	(1)	(1)	100,0%
Risultato netto della gestione finanziaria	50.922	46.596	4.326	9,3%
Spese per il personale	(16.396)	(14.738)	(1.658)	11,2%
Altre spese amministrative	(16.960)	(17.689)	729	-4,1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.391)	(2.197)	806	-36,7%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(1.564)	(1.579)	15	-0,9%
Altri oneri/proventi di gestione	(4.026)	1.232	(5.258)	<100%
Costi operativi	(40.337)	(34.971)	(5.366)	15,3%
Utile (perdita) delle partecipazioni	(25)	(16)	(9)	56,3%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	n.a.
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	10.560	11.609	(1.049)	-9,0%
Imposte sul reddito di periodo	(4.039)	(3.915)	(124)	3,2%
Utile di periodo	6.521	7.694	(1.173)	-15,2%
Risultato di pertinenza di terzi	(561)	(239)	(322)	>100%
Utile di periodo di pertinenza della Capogruppo	5.960	7.455	(1.495)	-20,1%

(1) Il risultato netto dell'attività di trading su Superbonus è stato riclassificato dalla voce Risultato attività di negoziazione e riesposto in una voce separata a integrazione del margine di interesse.

Il primo semestre 2024 si è chiuso con un utile pari a 6,0 milioni in diminuzione rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. L'utile aggiustato tenendo conto dello spostamento temporale del versamento al fondo interbancario, come si dirà in seguito, è pari a €9,4 milioni, ovvero l'11% in più rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Il margine di intermediazione mostra una cresciuta sostenuta di €5,3 milioni (+10,8% rispetto al 30 giugno 2023) grazie alla contribuzione della divisione factoring.

L'aumento dei costi operativi è dovuto allo stanziamento del contributo al fondo interbancario pari a €5,1 milioni, versato anticipatamente per l'esigenza dei sistemi di garanzia di costituire entro il 3 luglio 2024 la dotazione finanziaria prestabilita (l'anno precedente il contributo era stato versato e stanziato a dicembre 2023 nella misura di €4 milioni).

Margini di interesse (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati				
Portafogli crediti	81.578	67.827	13.751	20,3%
Factoring	55.380	46.131	9.249	20,0%
CQ	8.930	10.458	(1.528)	-14,6%
Pegno	6.850	5.014	1.836	36,6%
Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato	10.418	6.224	4.194	67,4%
Portafoglio titoli	7.108	13.198	(6.090)	-46,1%
Altri Interessi attivi	7.098	2.362	4.736	>100%
Passività finanziarie	-	-	-	n.a.
Totale interessi attivi	95.784	83.387	12.397	14,9%
Interessi passivi ed oneri assimilati				
Debiti verso banche	(9.766)	(9.099)	(667)	7,3%
Debiti verso clientela	(61.535)	(35.071)	(26.464)	75,5%
Titoli in circolazione	(3.459)	(3.374)	(85)	2,5%
Attività finanziarie	-	-	-	n.a.
Totale interessi passivi	(74.760)	(47.544)	(27.216)	57,2%
Margini di interesse	21.024	35.843	(14.819)	-41,3%
Risultato attività negoziazione Superbonus	11.466	-	11.466	n.a.
Margini di interesse riclassificato	32.490	35.843	(3.353)	-9,4%

Gli interessi attivi mostrano una solida crescita rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, per l'effetto della buona performance della divisione Factoring (che include i ricavi "factoring" e i "Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato") che ha compensato l'incremento del costo della raccolta allocato alla divisione. Gli interessi passivi sono invece cresciuti a seguito dei ripetuti rialzi dei tassi di mercato avuto nel corso del 2023, seppur il costo medio della raccolta del Gruppo si attestati ancora al di sotto del tasso BCE, oltre che dall'aumento in valore assoluto della raccolta.

Il contributo totale della divisione Factoring alla voce interessi attivi è stato pari a €65,8 milioni, pari al 81% sul totale portafoglio crediti, cui vanno aggiunti la componente commissionale legata al business factoring e i ricavi generati da cessioni di alcuni dei crediti del portafoglio factoring.

La componente dovuta per i ritardi di pagamento ex D.Lgs 231/02 (composta da interessi di mora e indennizzo risarcitorio) azionati legalmente al 30 giugno 2024 è stata pari a €20,9 milioni (€20 milioni nel primo semestre 2023):

- di cui €11,3 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€14,7 milioni nel primo semestre 2023);
- di cui €6,9 milioni (€3,6 milioni nel primo trimestre 2023) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €10,4 milioni (€5,7 milioni nel primo

semestre 2023), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti;

- di cui €2,8 milioni derivante dalle attuali stime di recupero della componente di 40 euro di crediti Risarcitori ex art. 6 D.Lgs 231/02 (€1,7 milioni nel primo semestre 2023).

L'ammontare dello stock di interessi e della componente risarcitoria ex D.Lgs 231/02 maturati al 30 giugno 2024, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €161 milioni (€137 milioni alla fine del 2023), che diventa pari a €255 milioni includendo gli interessi di mora relativi a posizioni verso i comuni in dissesto, componente su cui non vengono stanziati in bilancio interessi di mora, mentre il credito iscritto in bilancio è pari a €92,4 milioni; l'ammontare degli interessi ex D.Lgs 231/02 maturati e non ancora transitati a conto economico è quindi pari a €162 milioni.

Il contributo dagli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP ammonta a €8,9 milioni, in calo rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente per effetto del prepayment sui portafogli acquistati negli anni precedenti, solo parzialmente compensati dai maggiori rendimenti della nuova produzione originata a tassi più elevati.

Si conferma la crescita sostenuta della divisione pegno, il cui contributo a conto economico si attesta a €6,9 milioni, rispetto ai €5,0 milioni relativi al primo semestre 2023.

Incide inoltre in modo positivo e significativo la componente di interessi derivanti dai finanziamenti garantiti dallo Stato.

La minor contribuzione del portafoglio titoli rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente è legata alla diminuzione delle consistenze del portafoglio titoli inferiore rispetto all'anno precedente a fronte delle vendite dei titoli HTC registrate nel secondo semestre 2023.

La crescita degli interessi passivi è interamente dovuta all'aumento dei tassi di mercato, a seguito dei rialzi dei tassi effettuati dalla BCE.

Il risultato dell'attività di negoziazione Superbonus pari a 11,5 milioni è riveniente dall'attività di trading di tali crediti e dalla valutazione al loro fair value.

Margine commissioni (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Commissioni attive				
Attività di factoring	12.853	6.336	6.517	>100%
Comm. attive - Offerta fuori sede CQ	5.833	3.930	1.903	48,4%
Crediti su Pegno (CA)	6.686	5.319	1.367	25,7%
Attività di collection	958	797	161	20,2%
Altre commissioni attive	407	481	(74)	-15,4%
Totale Commissioni attive	26.737	16.863	9.874	58,6%
Commissioni passive				
Collocamento portafogli factoring	(865)	(524)	(341)	65,1%
Collocamento atri prodotti finanziari	(3.182)	(1.498)	(1.684)	>100%
Provigioni - offerta fuori sede CQ	(5.517)	(3.800)	(1.717)	45,2%
Altre commissioni passive	(1.231)	(962)	(269)	28,0%
Totale Commissioni passive	(10.795)	(6.784)	(4.011)	59,1%
Margine commissioni	15.942	10.079	5.863	58,2%

Le commissioni nette, pari a €15,9 milioni, risultano in aumento del 58,2%, per effetto della crescita delle commissioni rivenienti dall'attività del factoring.

Le commissioni derivanti dal factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è gestionalmente indifferente se la redditività sia registrata nella voce commissioni o interessi.

Le commissioni legate all'attività di finanziamenti garantiti da pegno sono in crescita di €1,4 milioni rispetto all'anno precedente grazie alla continua crescita del business.

Le commissioni relative all'attività di collection, correlate al servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la P.A., sono in crescita del 20,2% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, trainate dal recente sviluppo dell'attività di servicer per cartolarizzazioni di terze parti.

Le commissioni attive "Altre", includono commissioni legate a servizi di conti correnti e commissioni d'asta inerenti alla controllata Art-Rite per €0,2 milioni.

La voce Comm. Attive – Offerta fuori sede CQ si riferisce alle provvigioni legate al business di origination CQ pari a €5,8 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede CQ, pari a €5,5 milioni, composta invece dalle commissioni pagate agli agenti finanziari per il collocamento fuori sede del prodotto CQ.

Le commissioni di collocamento dei prodotti finanziari riconosciute a terzi sono riconducibili alle retrocessioni a intermediari terzi per il collocamento del prodotto SI Conto! Deposito in regime di passporting, mentre le commissioni passive di collocamento portafogli factoring sono legate ai costi di origination dei crediti factoring.

Tra le altre commissioni passive figurano commissioni su negoziazioni titoli di terzi e commissioni dovute su servizi di incasso e pagamento interbancari.

Risultato attività di negoziazione (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Risultati trading su titoli	976	(34)	1.010	<100%
Totale	976	(34)	1.010	<100%

La voce include il risultato di negoziazione dei titoli di Stato italiano.

Utili (perdite) da cessione o riacquisto (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS	1.441	543	898	>100%
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTC	-	774	(774)	-100,0%
Utili realizzati su crediti (ptf Factoring)	2.671	872	1.799	>100%
Utili realizzati su crediti (ptf CQ)	1.049	1.100	(51)	-4,6%
Totale	5.161	3.289	1.872	56,9%

La voce Utili (perdite) da cessione o riacquisto include oltre agli utili netti realizzati dal portafoglio titoli, gli utili derivanti dalla cessione di crediti factoring e CQ.

Le rettifiche di valore su crediti effettuate al 30 giugno 2024 ammontano a €3,7 milioni (€2,8 milioni al 30 giugno 2023). Il costo del rischio passa allo 0,27% al 30 giugno 2024 dallo 0,19% registrato nel 2023.

Spese per il personale (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Salari e stipendi	(13.034)	(11.526)	(1.508)	13,1%
Contributi e altre spese	(2.520)	(2.422)	(98)	4,0%
Compensi amministratori e sindaci	(842)	(790)	(52)	6,6%
Totale	(16.396)	(14.738)	(1.658)	11,2%

L'aumento del costo del personale rispetto all'anno precedente è legato alla revisione del contratto bancario applicata a gran parte del personale e all'incremento delle risorse, il cui numero medio è passato da 293 a 300.

Altre spese amministrative (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Consulenze	(4.083)	(3.600)	(483)	13,4%
Spese informatiche	(3.696)	(3.555)	(141)	4,0%
Attività di servicing e collection	(946)	(971)	25	-2,6%
Imposte indirette e tasse	(1.864)	(1.558)	(306)	19,6%
Assicurazioni	(888)	(586)	(302)	51,5%
Altre	(597)	(615)	18	-2,9%
Spese inerenti gestione veicoli SPV	(275)	(283)	8	-2,8%
Spese outsourcing e consulenza	(399)	(245)	(154)	62,9%
Noleggi e spese inerenti auto	(452)	(375)	(77)	20,5%
Pubblicità e comunicazione	(948)	(1.463)	515	-35,2%
Spese inerenti gestione immobili e logistica	(1.222)	(1.349)	127	-9,4%
Spese inerenti il personale	(29)	(56)	27	-48,2%
Rimborsi spese e rappresentanza	(416)	(357)	(59)	16,5%
Spese infoprovider	(520)	(379)	(141)	37,2%
Contributi associativi	(236)	(227)	(9)	4,0%
Spese di revisione contabile	(201)	(190)	(11)	5,8%
Spese telefoniche e postali	(142)	(253)	111	-43,9%
Cancelleria e stampati	(46)	(59)	13	-22,0%
Totale costi funzionamento	(16.960)	(16.121)	(839)	5,2%
Fondo di risoluzione	-	(1.568)	1.568	-100,0%
Oneri Straordinari	-	-	-	n.a.
Totale	(16.960)	(17.689)	729	-4,1%

Le spese amministrative hanno registrato una diminuzione complessiva in seguito alla cessazione della contribuzione al fondo di risoluzione, grazie al raggiungimento dei target di sistema prestabiliti.

Le spese informatiche sono composte dai costi per servizi offerti dall'outsourcer informatico fornitore dei servizi di legacy e dai costi legati all'infrastruttura IT, che sono in leggera crescita per maggiori investimenti.

Le spese per consulenze sono prevalentemente composte dai costi sostenuti per spese di evolutive e sviluppi.

Le spese per imposte indirette e tasse sono in crescita a seguito di maggiori contributi versati per i decreti ingiuntivi aperti verso i debitori della pubblica amministrazione.

Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Ammortamento fabbricati strumentali	(413)	(410)	(3)	0,7%
Ammortamento mobili e attrezzature	(192)	(191)	(1)	0,5%
Ammortamento valore d'uso	(633)	(739)	106	-14,3%
Ammortamento software	(303)	(219)	(84)	38,4%
Ammortamento altri beni immateriali	(23)	(20)	(3)	15,0%
Totale	(1.564)	(1.579)	15	-0,9%

Le rettifiche di valore su attività materiali/immateriale sono legate agli ammortamenti su immobili ad uso strumentale oltre che l'ammortamento del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing, a seguito dell'applicazione dell'IFRS16.

Altri oneri e proventi di gestione (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Sopravanz d'asta	324	308	16	5,2%
Recuperi spese e imposte	611	523	88	16,8%
Ammortamenti oneri pluriennali	(331)	(297)	(34)	11,4%
Altri oneri e proventi	(5.061)	95	(5.156)	<100%
Sopravvenienze attive e passive	431	603	(172)	-28,5%
Totale	(4.026)	1.232	(5.258)	<100%

Il decremento della voce "Altri oneri e proventi di gestione" rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente è dovuta allo stanziamento del contributo al fondo interbancario pari a €5,1 milioni, versato anticipatamente per l'esigenza dei sistemi di garanzia di costituire entro il 3 luglio 2024 la dotazione finanziaria prestabilita (l'anno precedente il contributo era stato versato e stanziato a dicembre 2023 nella misura di €4 milioni).

L'aumento del tax rate del Gruppo è guidato dall'eliminazione, a partire dal periodo d'imposta successivo al 31 dicembre 2023, dell'Ace, così come definito dal primo modulo di riforma della tassazione.

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Voci dell'attivo (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	269.439	250.496	18.943	7,6%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	1.099.796	576.002	523.794	90,9%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.865.645	3.396.281	(530.636)	-15,6%
a) crediti verso banche	821	926	(105)	-11,3%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	2.803.741	3.334.250	(530.509)	-15,9%
b2) crediti verso clientela - titoli di debito	61.083	61.105	(22)	0,0%
Derivati di copertura	-	-	-	n.a.
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.422	3.651	(2.229)	-61,1%
Partecipazioni	970	995	(25)	-2,5%
Attività materiali	40.008	40.659	(651)	-1,6%
Attività immateriali	35.800	35.449	351	1,0%
di cui: avviamento	33.526	33.526	-	0,0%
Attività fiscali	27.863	25.211	2.652	10,5%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	70	64	6	9,4%
Altre attività	398.797	243.592	155.205	63,7%
Totale dell'attivo	4.739.810	4.572.400	167.410	3,7%

Il 30 giugno 2024 si è chiuso con un totale attivo in aumento del 3,7% rispetto al fine esercizio 2023 e pari a €4,7 miliardi di euro.

Il portafoglio titoli, corrispondente alla voce Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (di seguito “HTCS”) del Gruppo resta prevalentemente composto da titoli di Stato italiani con una duration media pari a circa 10,4 mesi (la duration media residua a fine esercizio 2023 era pari a 13,8 mesi). Il valore nominale dei titoli di Stato compresi nel portafoglio HTCS ammonta al 30 giugno 2024 a €1.102 milioni (€586 milioni del 31 dicembre 2023), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è negativa e pari a €15,6 milioni al lordo dell'effetto fiscale.

Crediti verso clientela (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Crediti Factoring	1.634.239	2.117.279	(483.040)	-22,8%
Finanziamenti CQS/CQP	760.586	798.695	(38.109)	-4,8%
Crediti su pegno	123.954	121.315	2.639	2,2%
Finanziamenti PMI	252.927	285.772	(32.845)	-11,5%
Conti correnti	305	412	(107)	-26,0%
Cassa Compensazione e Garanzia	28.623	7.511	21.112	>100%
Altri crediti	3.107	3.266	(159)	-4,9%
Totale finanziamenti	2.803.741	3.334.250	(530.509)	-15,9%
Titoli	61.083	61.105	(22)	0,0%
Totale voce crediti verso clientela	2.864.824	3.395.355	(530.531)	-15,6%

La voce crediti verso clientela in Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (di seguito HTC, ovvero “Held to Collect”), è composta dai crediti rappresentanti finanziamenti verso la clientela e dal portafoglio titoli detenuti sino alla scadenza.

Gli impieghi in essere sul factoring rispetto alla voce “Totale finanziamenti”, escludendo pertanto le consistenze del portafoglio titoli, risultano pari al 58% (il 64% a fine esercizio 2023). I volumi generati nel periodo si sono attestati a €2.793 milioni (€2.477 milioni al 30 giugno 2023).

I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono in linea rispetto alla fine del precedente esercizio con volumi erogati direttamente dalla rete di agenti pari a 109 milioni di euro (€77 milioni alla fine del primo semestre 2023).

Gli impieghi in finanziamenti a piccole medie imprese garantiti dallo Stato sono in riduzione nonostante le nuove erogazioni effettuate che si attestano a €15,4 milioni.

L’attività di credito su pegno, svolta attraverso la società controllata Kruso Kapital, è cresciuta nel periodo arrivando ad un impiego al 30 giugno 2024 pari a €124 milioni.

La voce “Titoli” HTC è composta integralmente da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 37,6 mesi e per un importo pari a €61 milioni; la valutazione al mercato dei titoli 30 giugno 2024 mostra una minusvalenza latente al lordo delle imposte di €5,6 milioni.

Di seguito si mostra la tabella della qualità del credito della voce crediti verso clientela escludendo le posizioni verso titoli.

Status	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024
Sofferenze lorde	173.412	174.216	173.767	177.760	177.112
Inadempienze probabili lorde	63.081	59.246	59.172	51.140	49.315
Scaduti lorde	61.857	53.904	64.176	57.940	79.541
Deteriorati lorde	298.350	287.366	297.115	286.840	305.968
Bonis lorde	2.838.474	2.740.646	3.108.776	2.814.181	2.565.119
Stage 2 lorde	94.497	89.457	90.912	66.143	80.022
Stage 1 lorde	2.743.977	2.651.189	3.017.864	2.748.038	2.485.097
Totale crediti verso clientela	3.136.824	3.028.012	3.405.891	3.101.021	2.871.087
Rettifiche di valore specifiche	63.654	64.167	65.359	65.853	60.941
Sofferenze	48.218	48.331	49.119	49.789	43.502
Inadempimenti probabili	14.186	14.677	15.080	14.907	16.293
Scaduti	1.250	1.159	1.160	1.157	1.146
Rettifiche di valore di portafoglio	5.808	6.345	6.282	6.137	6.405
Stage 2	607	653	694	456	522
Stage 1	5.201	5.692	5.588	5.681	5.883
Totale rettifiche di valore	69.462	70.512	71.641	71.990	67.346
Esposizione netta	3.067.362	2.957.500	3.334.250	3.029.031	2.803.741

L'incidenza dei crediti deteriorati lorde sul totale portafoglio è salita al 10,7% rispetto al 8,7% del 31 dicembre 2023 a seguito di una diminuzione in valore assoluto dei pesi crediti in bonis, seppur vi è stata una riduzione dei crediti deteriorati, che restano elevati per via dell'entrata in vigore della nuova definizione di default dal 1.1.2021 ("New DoD"); lo scaduto è legato al portafoglio factoring pro-soluto verso la P.A. e rappresenta un dato fisiologico del settore, che continua, al di là delle nuove regole tecniche utilizzate per rappresentare il dato di scaduto ai fini regolamentari, a non rappresentare particolari criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero.

Il coverage ratio dei crediti deteriorati è pari al 20%, in aumento rispetto al 22% del 31 dicembre 2023; il ratio escludendo le esposizioni verso la PA è pari all'87,5%.

La voce Attività materiali include l'immobile sito a Milano, adibito fra le altre cose, anche agli uffici di Banca Sistema e l'immobile sito a Roma. Il valore di bilancio, comprensivo delle componenti capitalizzate, degli immobili è pari a €34,6 milioni al netto dei fondi di ammortamento. Gli altri costi capitalizzati includono mobili, arredi, apparecchi e attrezzature IT, oltre che il diritto d'uso relativo ai canoni affitto delle filiali e auto aziendali.

La voce attività immateriali include avviamenti per un importo pari a €33,5 milioni così suddivisi:

- l'avviamento riveniente dalla fusione per incorporazione della ex-controllata Solvi S.r.l., avvenuta nel corso del 2013 per €1,8 milioni;
- l'avviamento generatosi dall'acquisizione di Atlantide S.p.A. perfezionata il 3 aprile 2019 per €2,1 milioni;
- l'avviamento pari a €28,4 milioni, generatosi dall'acquisizione del ramo azienda Pegno ex IntesaSanpaolo perfezionata il 13 luglio 2020;
- l'avviamento pari a €1,2 milioni, generatosi dall'acquisizione della società Art-Rite perfezionata il 2 novembre 2022.

La partecipazione iscritta in bilancio è relativa alla joint venture con EBN Banco de Negocios S.A in EBNSISTEMA. Alla fine del primo semestre 2024 la società EBNSISTEMA ha originato crediti per €117 milioni, rispetto a €72 milioni del primo semestre 2023.

La voce Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione include gli attivi riferiti alla società SF Trust holding posta in liquidazione nel corso del mese di dicembre 2021.

La voce Altre attività è prevalentemente composta dai crediti d'imposta da "Superbonus 110" acquistati con finalità di trading per un valore di bilancio di €318 milioni. La voce include inoltre partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo, da acconti di imposta e crediti da "Superbonus 110" acquistati con finalità di compensazione per €33 milioni.

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati del passivo di stato patrimoniale.

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.171.659	4.042.105	129.554	3,2%
a) debiti verso banche	360.701	644.263	(283.562)	-44,0%
b) debiti verso la clientela	3.702.260	3.232.767	469.493	14,5%
c) titoli in circolazione	108.698	165.075	(56.377)	-34,2%
Derivati di copertura	1.428	3.646	(2.218)	-60,8%
Passività fiscali	28.103	24.816	3.287	13,2%
Passività associate ad attività in via di dismissione	42	37	5	13,5%
Altre passività	215.057	181.902	33.155	18,2%
Trattamento di fine rapporto del personale	4.907	4.709	198	4,2%
Fondi per rischi ed oneri	37.581	37.836	(255)	-0,7%
Riserve da valutazione	(11.008)	(12.353)	1.345	-10,9%
Riserve	216.713	207.767	8.946	4,3%
Strumenti di capitale	45.500	45.500	-	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	14.319	10.633	3.686	34,7%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Azioni proprie (-)	(102)	(355)	253	-71,3%
Utile di periodo/esercizio	5.960	16.506	(10.546)	-63,9%
Totale del passivo e del patrimonio netto	4.739.810	4.572.400	167.410	3,7%

La raccolta “wholesale”, che rappresenta il 28% (il 22% al 31 dicembre 2023) circa del totale, è aumentata in termini assoluti rispetto a fine esercizio 2023 a seguito dell’incremento di maggior utilizzo di pronti contro termine di raccolta, restando in linea in termini di mix con la raccolta da clientela, che mostra a sua volta una crescita per maggiore raccolta da depositi vincolati.

Debiti verso banche (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Debiti verso banche centrali	317.274	556.012	(238.738)	-42,9%
Debiti verso banche	43.427	88.251	(44.824)	-50,8%
Conti correnti presso altri istituti	3.427	56.251	(52.824)	-93,9%
Finanziamenti vs altri istituti (pct passivi)	-	-	-	n.a.
Finanziamenti vs altri istituti	40.000	32.000	8.000	25,0%
Altri debiti vs banche	-	-	-	n.a.
Totale	360.701	644.263	(283.562)	-44,0%

La voce “Debiti verso banche” cala del 44%, rispetto al 31 dicembre 2023, per rimborsi anticipati del TLTRO III.

Debiti verso clientela (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Depositi vincolati	2.705.412	2.402.002	303.410	12,6%
Finanziamenti (pct passivi)	622.820	-	622.820	n.a.
Finanziamenti - altri	65.155	65.154	1	0,0%
Conti correnti clientela	264.550	704.579	(440.029)	-62,5%
Debiti verso cedenti	38.226	56.444	(18.218)	-32,3%
Altri debiti	6.097	4.588	1.509	32,9%
Totale	3.702.260	3.232.767	469.493	14,5%

La voce contabile “Debiti verso clientela” aumenta rispetto a fine del precedente esercizio per un incremento della raccolta da depositi vincolati oltre che da finanziamenti attraverso pronti contro termine, mentre mostra un decremento della raccolta da conti correnti. Lo stock di fine periodo dei depositi vincolati aumenta rispetto a fine esercizio 2023 (+12,6%), registrando una raccolta netta positiva (al netto dei ratei su interessi maturati) di €279 milioni; la raccolta linda da inizio anno è stata pari a €1.072 milioni.

La voce Debiti verso cedenti include debiti relativi ai crediti acquistati per la parte non finanziata.

Prestiti Obbligazionari emessi (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Prestito obbligazionario - AT1	45.500	45.500	-	0,0%
Prestito obbligazionario - Tier II	-	-	-	n.a.
Prestiti obbligazionari - altri	108.698	165.075	(56.377)	-34,2%

L’ammontare dei prestiti obbligazionari emessi è in linea rispetto al 31 dicembre 2023; la variazione è imputabile all’andamento di rimborsi e/o ulteriori sottoscrizioni delle quote senior ABS finanziate da investitori terzi.

I prestiti obbligazionari emessi al 31 marzo 2024 sono i seguenti:

- prestito subordinato computabile a AT1 per €8 milioni, con scadenza perpetua e cedola variabile a partire dal 19/06/2023 emesso in data 18/12/2012 e 18/12/2013 (data riapertura);
- prestito subordinato computabile a AT1 per €37,5 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 25/06/2031 al 9% emesso in data 25/06/2021.

Gli altri prestiti obbligazionari includono le quote senior del titolo ABS delle cartolarizzazioni in essere, sottoscritte da investitori istituzionali terzi.

Tutti gli strumenti AT1, in funzione delle loro caratteristiche prevalenti, sono classificati nella voce 140 “Strumenti di capitale” di patrimonio netto.

Il fondo rischi ed oneri, pari a €37,6 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da acquisizioni passate pari a €1,1 milioni, la stima di oneri inerenti al personale riferiti principalmente alla quota di bonus di competenza del periodo, alla quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti ed alla stima del patto di non concorrenza e dal 2022 del piano di retention complessivamente pari a €4,9 milioni (la voce include la stima della componenti variabili e differite, accantonate ma non pagate). Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a possibili passività verso cedenti non ancora definite e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie in essere per €16,0 milioni. Inoltre con riferimenti al portafoglio CQ è incluso il fondo per sinistri, la copertura della stima dell’effetto negativo legato a possibili rimborsi anticipati sui portafogli in essere e sui portafogli ceduti, oltre che rimborsi legati alla sentenza Lexitor per un importo pari a €12,9 milioni.

La voce “Altre passività” include prevalentemente pagamenti ricevuti a cavallo di periodo dai debitori ceduti e che a fine periodo erano in fase di allocazione e da partite in corso di lavorazione ricondotte nei giorni successivi alla chiusura del periodo, oltre che debiti verso fornitori e debiti tributari.

Di seguito viene fornita la riconciliazione tra risultato e patrimonio netto della controllante con i dati di bilancio consolidato.

(€ .000)	RISULTATO ECONOMICO	PATRIMONIO NETTO
Risultato/Patrimonio netto capogruppo	4.484	263.209
Assunzione valore partecipazioni	-	(45.978)
Risultato/PN controllate	2.068	63.802
Risultato partecipazioni valutate al patrimonio netto	(31)	-
Rettifica risultato attività operative cessate	-	-
Patrimonio netto consolidato	6.521	281.033
Patrimonio netto di terzi	(561)	(14.319)
Risultato/Patrimonio netto di Gruppo	5.960	266.714

L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Di seguito vengono fornite le informazioni provvisorie sul patrimonio di vigilanza e sulla adeguatezza patrimoniale del Gruppo Banca Sistema.

Fondi Propri (€.000) e Coefficienti Patrimoniali	30.06.2024	31.12.2023
Capitale primario di classe 1 (CET1)	186.511	184.308
ADDITIONAL TIER1	45.500	45.500
Capitale di classe 1 (T1)	232.011	229.808
TIER2	315	252
Totale Fondi Propri (TC)	232.326	230.060
Totale Attività ponderate per il rischio	1.500.370	1.427.705
di cui rischio di credito	1.304.133	1.234.050
di cui rischio di mercato	5.773	3.191
di cui rischio operativo	190.464	190.464
Ratio - CET1	12,4%	12,9%
Ratio - T1	15,5%	16,1%
Ratio - TCR	15,5%	16,1%

Il totale dei fondi propri “Fully loaded” al 30 giugno 2024 ammonta a €232 milioni di euro ed include l’utile al netto dell’ammontare della stima dei dividendi, pari al medesimo ammontare dell’anno precedente con un pay out al 37% del risultato della Capogruppo. In data 09 luglio 2024 è entrato in vigore la reintroduzione del trattamento temporaneo del filtro prudenziale previsto dall’articolo 468 CRR, ai fini della neutralizzazione delle variazioni di prezzo dei titoli detenuti nella categoria HTCS registrati nella riserva di valutazione del patrimonio netto. Tale filtro, che sarà utilizzato a patire dal prossimo trimestre, sui ratio al 30 giugno 2024 genera un beneficio pari a 70 basis points.

I nuovi requisiti patrimoniali di Gruppo consolidati, in vigore dal 31 marzo 2024 sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 9,4%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 10,90%;
- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 12,90%.

Di seguito la riconciliazione tra il patrimonio netto e il CET1:

VOCI	30.06.2024	31.12.2023
Capitale	9.651	9.651
Strumenti di capitale	45.500	45.500
Riserve di utili e sovrapprezzo (*)	216.713	207.767
Azioni proprie (-)	(102)	(355)
Riserve da valutazione	(11.008)	(12.353)
Utile	5.960	16.506
Patrimonio Netto di pertinenza della Capogruppo	266.714	266.716
Dividendi in distribuzione e altri oneri prevedibili	(1.689)	(5.227)
Patrimonio netto post ipotesi di distribuzione agli azionisti	265.025	261.489
Rettifiche regolamentari	(42.985)	(39.929)
Patrimonio Netto di Terzi computabile	9.971	8.248
Strumenti di capitale non computabili nel CET1	(45.500)	(45.500)
Capitale Primario di Classe 1 (CET1)	186.511	184.308

INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO

Informazioni relative al capitale e agli assetti proprietari

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Sulla base delle evidenze pubblicate nel sito di Consob qui sotto riportato gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

Soggetto al vertice della catena	Azionista	% sul capitale capitale ordinario	% sul capitale capitale votante
Gianluca Garbi	SGBS Srl	23,1%	22,5%
	Garbifin Srl	0,5%	0,5%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	5,0%	4,9%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	7,4%	7,2%
	Fondazione Sicilia	7,4%	7,2%
	Chandler	7,5%	7,3%
	Azioni proprie	0,2%	0,2%
	MERCATO	48,9%	50,2%
TOTALE AZIONI		100,0%	100,0%

Titolo

Il titolo azionario Banca Sistema è negoziato al Mercato Telematico Azionario (MTA) della Borsa Italiana, segmento STAR. Il titolo Banca Sistema fa parte dei seguenti indici di Borsa Italiana:

FTSE Italia All-Share Capped;

FTSE Italia All-Share;

FTSE Italia STAR;

FTSE Italia Banche;

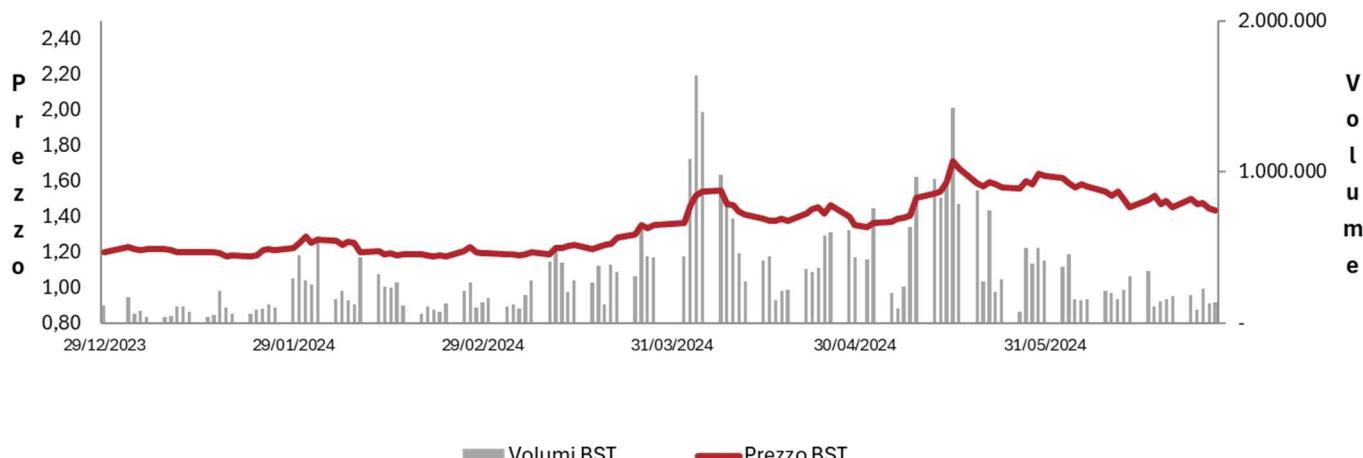
FTSE Italia Finanza;

FTSE Italia Small Cap.

Nel primo semestre 2024 il valore azionario del titolo ha oscillato in un range compreso tra un prezzo di chiusura minimo di 1,17 euro ed un prezzo di chiusura massimo di 1,71 euro.

La variazione del prezzo l'ultimo giorno di mercato del primo semestre 2024 rispetto allo stesso giorno dell'anno precedente è stata positiva del +19.1% ovvero del 24.7% tenendo conto del pagamento del dividendo.

Nel corso del primo semestre 2024, i volumi medi giornalieri sono stati di poco superiori a 331.000 azioni, in deciso rialzo rispetto a quelli registrati nel primo semestre 2023 (194.000 circa).



GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO

Con riferimento al funzionamento del “Sistema di Gestione dei Rischi”, Il Gruppo si è dotato di un sistema imperniato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche e procedure di gestione dei rischi (sia in termini di esposizione al rischio di credito sia in termini di erogazione del credito);
- opportune modalità e adeguati strumenti per l'identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione;
- esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

Tale sistema viene presidiato dalla Direzione Rischi e sostenibilità tenendo sotto costante controllo l'adeguatezza patrimoniale e il grado di solvibilità in relazione all'attività svolta.

La Direzione, nel continuo, analizza l'operatività del Gruppo allo scopo di pervenire ad una completa individuazione dei rischi cui il Gruppo risulta esposto (mappa dei rischi).

Il Gruppo, al fine di rafforzare la propria capacità nel gestire i rischi aziendali, ha istituito il Comitato Rischi, ALM e sostenibilità, la cui mission consiste nel supportare la Banca nella definizione delle strategie, delle politiche di rischio e degli obiettivi di redditività e liquidità.

Il Comitato Rischi, ALM e sostenibilità monitora su base continuativa i rischi rilevanti e l'insorgere di nuovi rischi, anche solo potenziali, derivanti dall'evoluzione del contesto di riferimento o dall'operatività prospettica del Gruppo.

La Capogruppo, ai sensi del 11° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia n. 285/13 nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni (Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione II, Paragrafo 5), ha attribuito al Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi il compito di coordinamento delle Funzioni di Controllo di secondo e di terzo livello; in tal senso, il Comitato permette l'integrazione e l'interazione tra tali Funzioni, favorisce le sinergie, riducendo le aree di sovrapposizione e supervisiona il loro operato.

Con riferimento al framework di gestione del rischio, si informa che il Gruppo utilizza un quadro di riferimento integrato, sia per l'identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale. Tale sistema è rappresentato dal Risk Appetite Framework (RAF) disegnato allo scopo di verificare che gli obiettivi di crescita e di sviluppo avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e finanziaria.

Il RAF è costituito da meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione per poter intervenire tempestivamente in caso di eventuali disallineamenti con i target definiti. Tale framework è soggetto ad aggiornamento annuale in funzione delle linee guida strategiche e degli aggiornamenti normativi richiesti dai regulators.

Con riferimento al modello utilizzato per la determinazione dell'adeguatezza patrimoniale ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) e di adeguatezza sotto il profilo della liquidità ILAAP (Internal Liquidity Assessment Process), tale framework permette al Gruppo nel continuo, di testare l'impianto di determinazione dei rischi e di poter aggiornare i relativi presidi presenti nel proprio RAF.

In merito al presidio dei rischi di credito, oltre alla consolidata attività di controlli di secondo livello e di monitoraggio periodico posta in essere dalla Direzione Rischi e sostenibilità, sono stati implementati i requisiti funzionali per consentire al Gruppo di essere *compliant* in riferimento all'introduzione della nuova Definizione di Default a partire dal 1 gennaio 2021.

Sempre con riferimento ai presidi sul rischio di credito, il Gruppo, al fine di realizzare maggiori sinergie operative, a partire da febbraio 2020, è passato da una struttura organizzativa funzionale ad una struttura divisionale al fine di valorizzare ogni singola linea di business rendendola comparabile agevolmente con i rispettivi peers specializzati.

Si informa, infine, che in ottemperanza agli obblighi previsti dalla disciplina di riferimento, il Gruppo, pubblica annualmente l'Informativa al Pubblico (c.d. Pillar III) riguardante l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione degli stessi. L'informativa è pubblicata sul sito internet www.bancasistema.it nella sezione Investor Relations.

Ai fini della misurazione dei rischi di "primo pilastro", il Gruppo adotta le metodologie standard per il calcolo del requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale. Per la valutazione dei rischi di "secondo pilastro" il Gruppo adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella del Gruppo.

ALTRÉ INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del 2024 non sono state svolte attività di ricerca e di sviluppo.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella “Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati” approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell’interesse della Società anche nell’ambito dell’ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Nel corso del 2024 il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Con comunicazione del 5 luglio 2024, la Banca d’Italia ha sottoposto il Gruppo Banca Sistema ad accertamenti ispettivi ai sensi degli artt. 54 e 68 del Decreto Legislativo n. 385/93. Si dà atto che alla data di approvazione della presente semestrale l’attività ispettiva è ancora in corso.

Successivamente alla data di riferimento della presente Relazione non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

In data 20 maggio 2024 è stato approvato il piano strategico 2024-2026 del Gruppo Banca Sistema, impostato su una visione strategica di rafforzamento del modello operativo e finanziario e della permanenza nel ruolo di player «multi-specialistico al quadrato» capace di posizionarsi come leader in nicchie di mercato ad elevata specializzazione ed alta redditività.

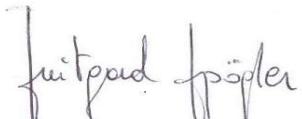
La divisione factoring è attesa confermare i recenti trend in termini di turnover con un contributo del factoring Superbonus presumibilmente in crescita nel secondo semestre rispetto alla prima parte dell'anno. La controllata Kruso Kapital finalizzerà l'acquisizione in Portogallo entro la fine dell'anno mentre la divisione Finanziamenti Retail (CQ) è attesa registrare un calo dello stock di impieghi per effetto del naturale decalage del legacy portfolio ed eventuali cessioni mirate del portafoglio crediti; dal punto di vista della redditività, ci si attende che la divisione Finanziamenti Retail registri una perdita nell'anno a causa della componente del legacy portfolio ancora elevata rispetto allo stock complessivo con un miglioramento atteso a partire dal 2025. Per quanto riguarda i trend operativi, l'aver anticipato il contributo al FITD dal quarto al secondo trimestre farà sì che non ci saranno ulteriori impatti di tale voce sull'esercizio in corso, con effetto positivo sui risultati del quarto trimestre. Infine, per quanto riguarda il costo del funding, ci si attende una sostanziale stabilità nella seconda metà dell'anno.

Milano, 31 luglio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

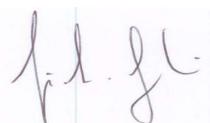
Il Presidente

Luitgard Spögl



L'Amministratore Delegato

Gianluca Garbi



**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE
ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024**

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30.06.2024	31.12.2023
10. Cassa e disponibilità liquide	269.439	250.496
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.099.796	576.002
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.865.645	3.396.281
a) crediti verso banche	821	926
b) crediti verso clientela	2.864.824	3.395.355
50. Derivati di copertura	-	-
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generalizzata	1.422	3.651
70. Partecipazioni	970	995
90. Attività materiali	40.008	40.659
100. Attività immateriali	35.800	35.449
di cui:		
avviamento	33.526	33.526
110. Attività fiscali	27.863	25.211
a) correnti	9.891	7.139
b) anticipate	17.972	18.072
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	70	64
130. Altre attività	398.797	243.592
Totale Attivo	4.739.810	4.572.400

Voci del passivo e del patrimonio netto		30.06.2024	31.12.2023
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.171.659	4.042.105
	a) debiti verso banche	360.701	644.263
	b) debiti verso la clientela	3.702.260	3.232.767
	c) titoli in circolazione	108.698	165.075
40.	Derivati di copertura	1.428	3.646
60.	Passività fiscali	28.103	24.816
	a) correnti	611	456
	b) differite	27.492	24.360
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	42	37
80.	Altre passività	215.057	181.902
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.907	4.709
100.	Fondi per rischi e oneri:	37.581	37.836
	a) impegni e garanzie rilasciate	65	59
	c) altri fondi per rischi e oneri	37.516	37.777
120.	Riserve da valutazione	(11.008)	(12.353)
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500
150.	Riserve	177.613	168.667
160.	Sovrapprezz di emissione	39.100	39.100
170.	Capitale	9.651	9.651
180.	Azioni proprie (-)	(102)	(355)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	14.319	10.633
200.	Utile di periodo/esercizio	5.960	16.506
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto		4.739.810	4.572.400

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci	30.06.2024	30.06.2023
10. Interessi attivi e proventi assimilati	95.784	83.387
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	88.893	78.374
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(74.760)	(47.544)
30. Margine di interesse	21.024	35.843
40. Commissioni attive	26.737	16.863
50. Commissioni passive	(10.795)	(6.784)
60. Commissioni nette	15.942	10.079
70. Dividendi e proventi simili	227	227
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	12.442	(34)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(6)	30
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.161	3.289
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.719	2.746
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività co	1.442	543
120. Margine di intermediazione	54.790	49.434
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(3.866)	(2.837)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.722)	(2.837)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività co	(144)	-
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(2)	(1)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	50.922	46.596
190. Spese amministrative	(33.356)	(32.427)
a) spese per il personale	(16.396)	(14.738)
b) altre spese amministrative	(16.960)	(17.689)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.391)	(2.197)
a) impegni e garanzie rilasciate	(6)	(9)
b) altri accantonamenti netti	(1.385)	(2.188)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.238)	(1.339)
220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(326)	(240)
230. Altri oneri/proventi di gestione	(4.026)	1.232
240. Costi operativi	(40.337)	(34.971)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(25)	(16)
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	10.560	11.609
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.039)	(3.915)
310. Utile della operatività corrente al netto delle imposte	6.521	7.694
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
330. Utile di periodo	6.521	7.694
340. Risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	(561)	(239)
350. Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	5.960	7.455

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci	30.06.2024	30.06.2023
10. Utile (perdita) di periodo	5.960	7.455
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	-	-
70. Piani a benefici definiti	(94)	(85)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	-	-
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.439	3.361
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	1.345	3.276
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	7.305	10.731
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	7.305	10.731

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2024

Importi espressi in migliaia di Euro

Esistenze al 31/12/2023	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2024	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio				Patrimonio netto al 30/06/2024			
							Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
								Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative		
												Reddittività complessiva al 30/06/2024		
Capitale:														
a) azioni ordinarie	9.651		9.651									9.651		
b) altre azioni														
Sovraprezz di emissione	39.100		39.100									39.100		
Riserve	168.667		168.667	11.282		(2.336)						177.613		
a) di utili	167.361		167.361	11.282		(2.378)						176.265		
b) altre	1.306		1.306			42						1.348		
Riserve da valutazione	(12.353)		(12.353)									1.345 (11.008)		
Strumenti di capitale	45.500		45.500									45.500		
Azioni proprie	(355)		(355)			253						(102)		
Utile (Perdita) d'esercizio	16.506		16.506	(11.282)	(5.224)							5.960 5.960		
Patrimonio netto del Gruppo	266.716		266.716	(5.224)	(2.336)	253						7.305 266.714		
Patrimonio netto di terzi	10.633		10.633									3.686 14.319		

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2023

Importi espressi in migliaia di Euro

Capitale:	Esistenze al 31.12.2022	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2023	Allocazione risultato esercizio precedente	Variazioni dell'esercizio						Pattrimonio netto complessiva al 30.06.2023	
					Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto					
				Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	
a) azioni ordinarie	9.651		9.651									9.651
b) altre azioni												
Sovraprezzo di emissione	39.100		39.100									39.100
Riserve	155.037		155.037	16.818		(1.817)						170.038
a) di utili	153.332		153.332	16.818		(1.445)						168.705
b) altre	1.705		1.705			(372)						1.333
Riserve da valutazione	(24.891)		(24.891)									3.276 (21.615)
Strumenti di capitale	45.500		45.500									45.500
Azioni proprie	(559)		(559)				204					(355)
Utile (Perdita) d'esercizio	22.034		22.034	(16.818)	(5.216)							7.455 7.455
Pattrimonio netto del Gruppo	245.872		245.872	(5.216)	(1.817)	204						10.731 249.774
Pattrimonio netto di terzi	10.024		10.024									255 10.279

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

Importi in migliaia di Euro

Voci	Importo	
	30.06.2024	30.06.2023
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	70.732	9.095
Risultato del periodo (+/-)	5.960	7.455
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)		
Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	3.722	2.837
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-)	1.564	1.579
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.391	2.197
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	3.614	(8.052)
Altri aggiustamenti (+/-)	54.481	3.079
2. Liquidità generata / assorbita dalle attività finanziarie	(136.009)	(170.502)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
Attività finanziarie designate al fair value		
Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value		
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(522.396)	(2.792)
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	534.365	(176.878)
Altre attività	(147.978)	9.168
3. Liquidità generata / assorbita dalle passività finanziarie	84.732	211.718
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	61.263	203.423
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al fair value		
Altre passività	23.469	8.295
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività operativa	19.455	50.311
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
Vendite di partecipazioni		
Dividendi incassati su partecipazioni		
Vendite di attività materiali		
Vendite di attività immateriali		
Vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(765)	(718)
Acquisti di partecipazioni		
Acquisti di attività materiali	(104)	(124)
Acquisti di attività immateriali	(661)	(594)
Acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di investimento	(765)	(718)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	253	204
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
Distribuzione dividendi e altre finalità		(5.216)
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di provvista	253	(5.012)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO	18.943	44.581
VOCI DI BILANCIO		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	250.496	126.589
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	18.943	44.581
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	269.439	171.170

NOTE ILLUSTRATIVE

POLITICHE CONTABILI

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è avvenuta in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) omologati ed in vigore al 30 giugno 2023, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono state seguite le istruzioni in materia di bilancio emanate da Banca d'Italia con il Provvedimento del 22 dicembre 2005, la contestuale Circolare 262/05, i successivi aggiornamenti e le note di chiarimento, integrate dalle norme generali del Codice Civile e dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in forma sintetica in conformità al principio contabile internazionale IAS 34, con specifico riferimento alle modalità di presentazione dell'informativa finanziaria, integrato dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Gli specifici principi contabili adottati non sono stati modificati rispetto al bilancio al 31 dicembre 2023.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è sottoposto a revisione contabile limitata da parte della BDO Italia S.p.A..

Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

L'impiego di stime è parte essenziale della predisposizione del bilancio. In particolare, l'utilizzo maggiormente significativo di stime e assunzioni nel bilancio è riconducibile:

- alla valutazione dei crediti verso clientela: l'acquisizione di crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrice di beni e servizi rappresenta la principale

attività della Banca. La valutazione dei suddetti crediti è un'attività di stima complessa caratterizzata da un alto grado di incertezza e soggettività. Per tale valutazione si utilizzano modelli che includono numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca;

- alla valutazione degli interessi di mora e indennizzi risarcitori ex DLgs 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti non deteriorati acquistati a titolo definitivo: la stima delle percentuali attese di recupero degli interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un altro grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi;
- alla stima dell'eventuale impairment dell'avviamento e delle partecipazioni iscritti;
- alla quantificazione e stima effettuata per l'iscrizione nei fondi rischi e oneri delle passività il cui ammontare o scadenza sono incerti;
- alla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti alle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o alla maggiore esperienza. L'eventuale mutamento delle stime è applicato prospetticamente e genera quindi impatto nel conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento.

Le politiche contabili adottate per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, con riferimento ai criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per i principi di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2023, ai quali si fa pertanto rinvio.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato include la capogruppo Banca Sistema S.p.A. e le società da questa direttamente o indirettamente controllate e collegate.

Nel prospetto che segue sono indicate le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento.

Denominazioni Imprese	Sede	Tipo di Rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
			Impresa partecipante	Quota %	
Imprese					
Consolidate integralmente					
S.F. Trust Holdings Ltd	UK	1	Banca Sistema	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Italia	1	Banca Sistema	100%	100%
Kruso Kapital S.p.A.	Italia	1	Banca Sistema	75%	75%
Pronto Pegno Grecia	Grecia	1	Kruso Kapital	75%	75%
Art-Rite S.r.l.	Italia	1	Kruso Kapital	75%	75%
Consolidate con il metodo del patrimonio netto					
EBNSISTEMA Finance S.L.	Spagna	7	Banca Sistema	50%	50%

Legenda:

(1) Tipo rapporto.

1. = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2. = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3. = accordi con altri soci

4. = altre forme di controllo

5. = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6. = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7. = controllo congiunto (2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

L'area di consolidamento include inoltre le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition ed il cui consolidamento avviene con il metodo integrale:

Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.

Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.

BS IVA SPV S.r.l.

Variazioni nel perimetro di consolidamento

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2023 il perimetro di consolidamento non si è modificato.

Metodo integrale

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale. Il concetto di controllo va oltre la maggioranza della percentuale di interessenza nel capitale sociale della società partecipata e viene definito come il potere di

determinare le politiche gestionali e finanziarie della partecipata stessa al fine di ottenere i benefici delle sue attività.

Il consolidamento integrale prevede l'aggregazione “linea per linea” degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle situazioni contabili delle società controllate. A tal fine sono apportate le seguenti rettifiche:

(a) il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto sono eliminati;

(b) la quota di patrimonio netto e di utile o perdita d'esercizio è rilevata in voce propria.

Le risultanti delle rettifiche di cui sopra, se positive, sono rilevate - dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata - come avviamento nella voce “130 Attività Immateriali” alla data di primo consolidamento. Le differenze risultanti, se negative, sono imputate al conto economico. I saldi e le operazioni infragruppo, compresi i ricavi, i costi e i dividendi, sono integralmente eliminati. I risultati economici di una controllata acquisita nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Analogamente i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato. Le situazioni contabili utilizzate nella preparazione del bilancio consolidato sono redatte alla stessa data. Il bilancio consolidato è redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili. Se una controllata utilizza principi contabili diversi da quelli adottati nel bilancio consolidato per operazioni e fatti simili in circostanze similari, sono apportate rettifiche alla sua situazione contabile ai fini del consolidamento. Informazioni dettagliate con riferimento all'Art. 89 della Direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (CRD IV), sono pubblicate al link www.bancasistema.it/pillar3.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto le imprese collegate.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata.

Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata.

Nella valorizzazione della quota di pertinenza non vengono considerati eventuali diritti di voto potenziali.

La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa,

tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale consolidato abbreviato

Successivamente alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare nelle Note illustrative che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

Parte relativa alle principali voci di bilancio

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

Altri aspetti

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 31 luglio 2024, che ne ha autorizzato la diffusione pubblica, anche ai sensi dello IAS 10.

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

A.3.1 *Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore contabile e interessi attivi*

Non sono stati effettuati trasferimenti di strumenti finanziari tra portafogli.

A.3.2 *Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value e effetti sulla redditività complessiva*

Non sono state riclassificate attività finanziarie.

A.3.3 *Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo*

Non sono state trasferite attività finanziarie detenute per la negoziazione.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 *Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati*

Si rimanda a quanto già riportato nelle politiche contabili al 31 dicembre 2023.

A.4.2 *Processi e sensibilità delle valutazioni*

Il valore di Bilancio per le attività e passività finanziarie con scadenza entro l'anno è stato assunto quale ragionevole approssimazione del fair value, mentre per quelle superiori l'anno il fair value è calcolato tenendo conto sia del rischio tasso di interesse che del rischio di credito.

A.4.3 *Gerarchia del fair value*

Ai fini della predisposizione del bilancio la gerarchia del fair value utilizzata è la seguente:

Livello 1- Effective market quotes

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.

Livello 2 - Comparable Approach

Livello 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 *Altre informazioni*

La voce non è applicabile per il Gruppo.

TABELLE DI DETTAGLIO

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30.06.2024	31.12.2023
a) Cassa	1.460	1.586
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	219.834	199.773
c) Conti correnti e depositi presso banche	48.145	49.137
Totale	269.439	250.496

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - Voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci/Valori	30.06.2024			31.12.2023		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	1.094.578			570.729		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	1.094.578			570.729		
2. Titoli di capitale	218			5.000	273	5.000
3. Finanziamenti						
Totale	1.094.796			5.000	571.002	5.000

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2024						31.12.2023					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	4					4	4					4
1. Depositi a scadenza			X X X							X X		X
2. Riserva obbligatoria			X X X							X X		X
3. Pronti contro termine			X X X							X X		X
4. Altri	4		X X X			4				X X		X
B. Crediti verso banche	815	2				718	921	1				791
1. Finanziamenti	815	2				718	921	1				791
1.1 Conti correnti e depositi a vista			X X X							X X		X
1.2. Depositi a scadenza			X X X							X X		X
1.3. Altri finanziamenti:	815	2	X X X			921	1			X X		X
- Pronti contro termine attivi			X X X							X X		X
- Finanziamenti per leasing			X X X							X X		X
- Altri	815	2	X X X			921	1			X X		X
2. Titoli di debito												
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
Totale	819	2				722	925	1				795

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2024						31.12.2023					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
Finanziamenti	2.547.594	252.515	3.633			2.814.631	3.102.497	231.665	87			3.454.340
1.1. Conti correnti	376	17		X	X	X	551	45		X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi				X	X	X				X	X	X
1.3. Mutui	239.015	15.808		X	X	X	263.917	23.349		X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	730.814	11.655		X	X	X	767.070	13.714		X	X	X
1.5. Finanziamenti per leasing				X	X	X				X	X	X
1.6. Factoring	1.022.604	191.939	3.633	X	X	X	1.618.021	180.916	87	X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	554.785	33.096		X	X	X	452.938	13.641		X	X	X
Titoli di debito	61.082			55.481	103.475		61.105			55.705	1.608	
1.1. Titoli strutturati												
1.2. Altri titoli di debito	61.082			55.481	103.475		61.105			55.705	1.608	
Totale	2.608.676	252.515	3.633	55.481	103.475	2.814.631	3.163.602	231.665	87	55.705	1.608	3.454.340

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composiz. per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2024			31.12.2023		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate
1. Titoli di debito	61.083			61.105		
a) Amministrazioni pubbliche	61.083			61.105		
b) Altre società finanziarie						
di cui: imprese di assicurazione						
c) Società non finanziarie						
2. Finanziamenti verso:	2.547.593	252.515	3.633	3.102.497	231.666	87
a) Amministrazioni pubbliche	991.254	186.992	3.633	1.608.826	161.822	87
b) Altre società finanziarie	37.013	20		9.947	2.083	
di cui: imprese di assicurazione	2.695	19		105	2.082	
c) Società non finanziarie	624.167	52.711		564.922	52.255	
d) Famiglie	895.159	12.792		918.802	15.506	
Totale	2.608.676	252.515	3.633	3.163.602	231.666	87

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio	di cui strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Titoli di debito	61.102					19			
Finanziamenti	2.474.291		80.415	313.530	3.640	5.769	525	61.013	
Totale 30.06.2024	2.535.393		80.415	313.530	3.640	5.788	525	61.013	-
Totale 31.12.2023	3.079.897	1.586.597	90.908	297.027	88	5.584	695	65.360	

Adeguamento di valore delle attività coperte - Voce 60

6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

		30.06.2024	31.12.2023
1. Adeguamento positivo		1.422	3.651
1.1 di specifici portafogli:		1.422	3.651
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.422	3.651
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva			
1.2 complessivo			
2. Adeguamento negativo			
2.1 di specifici portafogli:			
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato			
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva			
2.2 complessivo			
Totale		1.422	3.651

Partecipazioni - Voce 70

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
S.F. Trust Holdings Ltd	Londra	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milano	100%	100%
Kruso Kapital S.p.A.	Milano	75%	75%
ProntoPegno Grecia	Atene	75%	75%
Art-Rite S.r.l.	Milano	75%	75%
B. Joint ventures			
EBNSistema Finance Sl	Madrid	50%	50%

Sezione 9 – Attività materiali - Voce 90

9.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30.06.2024	31.12.2023
1 Attività di proprietà	35.655	36.156
a) terreni	10.897	10.897
b) fabbricati	23.302	23.707
c) mobili	490	515
d) impianti elettronici	966	1.037
e) altre	-	-
2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing finanziario	4.353	4.503
a) terreni	-	-
b) fabbricati	3.550	3.926
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	803	577
Totale	40.008	40.659
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

Le attività materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e si riferiscono ai costi sostenuti, alla data di chiusura dell'esercizio.

Percentuali d'ammortamento:

- Mobili da ufficio: 12%
- Arredamenti: 15%
- Macchine elettroniche ed attrezzature varie: 20%
- Beni inferiori ai 516 euro: 100%

Attività immateriali - Voce 100

10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30.06.2024		31.12.2023	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		33.526	x	33.526
A.2 Altre attività immateriali	2.274		1.924	
di cui software	378		440	
A.2.1 Attività valutate al costo:	2.274		1.924	
a) Attività immateriali generate internamente	144		150	
b) Altre attività	2.130		1.774	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	2.274	33.526	1.924	33.526

Altre attività – Voce 130

13.1 Altre attività: composizione

	30.06.2024	31.12.2023
Crediti d'imposta Ecobonus 110%	351.344	216.765
Acconti fiscali	8.571	7.352
Partite in corso di lavorazione	23.781	5.127
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	8.556	7.785
Crediti commerciali	1.245	1.450
Acconti e anticipi verso terzi	1.484	1.335
Altre	1.269	903
Migliorie su beni di terzi	2.357	2.689
Depositi cauzionali	190	187
Totale	398.797	243.593

PASSIVO

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10

1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

	Valore bilancio	30.06.2024			31.12.2023			
		Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3	L1	L2	L3	
1. Debiti verso banche centrali	317.274	X	X	X	556.012	X	X	X
2. Debiti verso banche	43.427	X	X	X	88.251	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	198	X	X	X	1.476	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	40.000	X	X	X	78.342	X	X	X
2.3 Finanziamenti	3.229	X	X	X	8.433	X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi		X	X	X		X	X	X
2.3.2 Altri	3.229	X	X	X	8.433	X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
2.5 Debiti per leasing		X	X	X		X	X	X
2.6 Altri debiti		X	X	X		X	X	X
Totale	360.701			360.701		644.263		644.263

Legenda:

VB= Valore di Bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	Valore bilancio	30.06.2024			31.12.2023			
		Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3	L1	L2	L3	
1. Conti correnti e depositi a vista	264.550	X	X	X	704.579	X	X	X
2. Depositi a scadenza	2.704.894	X	X	X	2.401.941	X	X	X
3. Finanziamenti	725.831	X	X	X	120.625	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	622.820	X	X	X		X	X	X
3.2 Altri	103.011	X	X	X	120.625	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
5. Debiti per leasing		X	X	X		X	X	X
6. Altri debiti	6.985	X	X	X	5.622	X	X	X
Totale	3.702.260			3.702.260		3.232.767		3.232.767

Sezione 8 - Altre passività - Voce 80

8.1 Altre passività: composizione

	30.06.2024 31.12.2023	
Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione	132.282	110.578
Ratei passivi	14.828	20.272
Partite in corso di lavorazione	46.837	25.497
Debiti commerciali	7.047	8.654
Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori	7.944	10.893
Debiti per leasing finanziario	3.975	4.117
Debiti verso dipendenti	1.550	821
Riversamenti previdenziali	594	1.070
Totale	215.057	181.902

Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30.06.2024 31.12.2023	
A. Esistenze iniziali	4.709	4.107
B. Aumenti	624	1.016
B.1 Accantonamento dell'esercizio	616	786
B.2 Altre variazioni	8	230
B.3 Operazioni di aggregazione aziendale		
C. Diminuzioni	426	414
C.1 Liquidazioni effettuate	198	224
C.2 Altre variazioni	228	190
D. Rimanenze finali	4.907	4.709

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tabella:

Tasso annuo di attualizzazione	3,57%
Tasso annuo di inflazione	2,00%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%
Tasso annuo incremento salariale reale	3,17%

Fondi per rischi e oneri - Voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	30.06.2024 31.12.2023	
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	65	59
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate		
3. Fondi di quiescenza aziendali		
4. Altri fondi per rischi ed oneri	37.515	37.777
4.1 controversie legali e fiscali	17.289	15.718
4.2 oneri per il personale	4.915	5.475
4.3 altri	15.311	16.584
Totale	37.580	37.836

Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	59	-	37.777	37.836
B. Aumenti	6	-	5.066	5.072
B.1 Accantonamento dell'esercizio			4.761	4.761
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			-	-
B.4 Altre variazioni	6		305	311
C. Diminuzioni	-	-	5.328	5.328
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-	4.822	4.822
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	506	506
D. Rimanenze finali	65	-	37.515	37.580

Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

“Capitale” e “Azioni Proprie”: composizione

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Per quanto riguarda l’evidenza degli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l’obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO.

Di seguito si riporta la composizione del patrimonio netto del Gruppo:

Voci/Valori	Importo	Importo
	30.06.2024	31.12.2023
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovrapprezz di emissione	39.100	39.100
3. Riserve	177.613	168.667
4. Strumenti di capitale	45.500	45.500
5. (Azioni proprie)	(102)	(355)
6. Riserve da valutazione	(11.008)	(12.353)
7. Patrimonio di pertinenza di terzi	14.319	10.633
8. Utile	5.960	16.506
Totali	281.033	277.349

Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

Dettaglio della voce 210 "patrimonio di pertinenza di terzi"

	30.06.2024	31.12.2023
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Kruso Kapital S.p.A.	14.312	10.901
2. ProntoPegno Grecia	(19)	(254)
3. Art-Rite S.r.l.	(5)	(45)
4. Quinto Sistema 2019 S.r.l.	12	12
5. Quinto Sistema 2017 S.r.l.	9	9
6. BS IVA S.r.l.	10	10
Totale	14.319	10.633

CONTO ECONOMICO

Gli interessi - Voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30.06.2024	30.06.2023
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	179			179	122
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	179			179	122
1.2 Attività finanziarie designate al fair value				-	
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				-	
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.801		X	6.801	962
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	2.165	85.037		87.202	81.064
3.1 Crediti verso banche		6.024	X	6.024	1.257
3.2 Crediti verso clientela	2.165	79.013	X	81.178	79.807
4. Derivati di copertura	X	X	454	454	
5. Altre attività	X	X	1.148	1.148	1.239
6. Passività finanziarie	X	X	X		
Totale	9.145	85.037	1.602	95.784	83.387
di cui: interessi attivi su attività impaired					
di cui: interessi attivi su leasing finanziario		X		X	

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre	30.06.2024	30.06.2023
			operazioni		
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	71.301	3.459		74.760	47.388
1.1 Debiti verso banche centrali	8.808	X		8.808	7.506
1.2 Debiti verso banche	958	X		958	3.869
1.3 Debiti verso clientela	61.535	X		61.535	32.585
1.4 Titoli in circolazione	X	3.459		3.459	3.428
2. Passività finanziarie di negoziazione					
3. Passività finanziarie designate al fair value					
4. Altre passività e fondi	X	X			
5. Derivati di copertura	X	X			156
6. Attività finanziarie	X	X	X		
Totale	71.301	3.459		74.760	47.544
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing			X	X	

Commissioni – Voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30.06.2024	30.06.2023
a) Strumenti finanziari	71	80
1. Collocamento titoli	37	55
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	37	55
1.2 Senza impegno irrevocabile		
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	29	19
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	29	19
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti		
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	5	6
di cui: negoziazione per conto proprio		
di cui: gestione di portafogli individuali	5	6
b) Corporate Finance		
c) Attività di consulenza in materia di investimenti		
d) Compensazione e regolamento		
e) Custodia e amministrazione		
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive		
g) Attività fiduciaria		
h) Servizi di pagamento	36	70
1. Conti correnti	1	35
2. Carte di credito		
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	14	13
4. Bonifici e altri ordini di pagamento		
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	21	22
i) Distribuzione di servizi di terzi	794	434
2. Prodotti assicurativi	1	5
3. Altri prodotti	793	429
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	167	
l) Impegni a erogare fondi		
m) Garanzie finanziarie rilasciate	57	51
n) Operazioni di finanziamento	19.474	11.545
o) Negoziazione di valute		
p) Merci		
q) Altre commissioni attive	6.138	4.683
Totale	26.737	16.863

Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	30.06.2024	30.06.2023
a) Strumenti finanziari	35	41
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	35	41
di cui: collocamento di strumenti finanziari		
di cui: gestione di portafogli individuali		
- Proprie		
- Delegate a terzi		
b) Compensazione e regolamento	37	26
c) Custodia e amministrazione		
d) Servizi di incasso e pagamento	181	170
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento		
e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) Impegni a ricevere fondi		
g) Garanzie finanziarie ricevute	958	682
di cui: derivati su crediti		
h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	9.570	5.856
i) Negoziazione di valute		
j) Altre commissioni passive	14	9
Totale	10.795	6.784

Dividendi e proventi simili - Voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30.06.2024	30.06.2023		
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	227		227	
D. Partecipazioni				
Totale	227		227	

Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenz e (A)	Utili da negoziacion e (B)	Minusvalenz e (C)	Perdite da negoziacion e (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	12.220	951		(754)	12.417
1.1 Titoli di debito		951			951
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre	12.220			(754)	11.466
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	25
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- Su titoli di debito e tassi di interesse					
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	
Totale	12.220	951		(754)	12.442

Risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	30.06.2024	30.06.2023
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	1.428	415
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	1.428	415
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value		
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(1.422)	(385)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(1.422)	(385)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	6	30
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette		

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30.06.2024			30.06.2023		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	3.719		3.719	2.746		2.746
1.1 Crediti verso banche			-			
1.2 Crediti verso clientela	3.719		3.719	2.746		2.746
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.441		1.441	543		543
2.1 Titoli di debito	1.441		1.441	543		543
2.4 Finanziamenti			-			
Totale attività (A)	5.160		5.160	3.289		3.289
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività						

Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				30.06.2024	30.06.2023			
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate					
			Write-off	Altre	Write-off	Altre									
A. Crediti verso banche							(23)				(23)	(3)			
- finanziamenti							(23)				(23)	(3)			
- titoli di debito											-				
B. Crediti verso clientela:	71		4.070				(396)				3.745	2.840			
- finanziamenti	71		4.070				(396)				3.745	2.855			
- titoli di debito											-	(15)			
C. Totale	71		4.070				(419)				3.722	2.837			

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				30.06.2024	30.06.2023			
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o					
			Write-off	Altre	Write-off	Altre									
A. Titoli di debito	144										144				
B. Finanziamenti															
- Verso clientela											-				
- Verso banche											-				
Totale	144										144				

Spese amministrative – Voce 190

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	30.06.2024	30.06.2023
1) Personale dipendente	15.201	13.765
a) salari e stipendi	9.112	8.908
b) oneri sociali	2.347	2.252
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	641	577
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	173	170
- a contribuzione definita	173	170
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.928	1.858
2) Altro personale in attività	359	189
3) Amministratori e sindaci	835	784
4) Personale collocato a riposo		
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(120)	(78)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	120	78
Totale	16.395	14.738

Altre spese amministrative: composizione

Altre spese amministrative	30.06.2024	30.06.2023
Consulenze	(4.083)	(3.600)
Spese informatiche	(3.696)	(3.555)
Attività di servicing e collection	(946)	(971)
Imposte indirette e tasse	(1.864)	(1.558)
Assicurazioni	(888)	(586)
Altre	(597)	(615)
Spese inerenti gestione veicoli SPV	(275)	(283)
Spese outsourcing e consulenza	(399)	(245)
Noleggi e spese inerenti auto	(452)	(375)
Pubblicità e comunicazione	(948)	(1.463)
Spese inerenti gestione immobili e logistica	(1.222)	(1.349)
Spese inerenti il personale	(29)	(56)
Rimborsi spese e rappresentanza	(416)	(357)
Spese infoprovider	(520)	(379)
Contributi associativi	(236)	(227)
Spese di revisione contabile	(201)	(190)
Spese telefoniche e postali	(142)	(253)
Cancelleria e stampati	(46)	(59)
Totale costi funzionamento	(16.960)	(16.121)
Fondo di risoluzione	-	(1.568)
Oneri Straordinari	-	-
Totale	(16.960)	(17.689)

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 300

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente/Valori	30.06.2024	30.06.2023
1. Imposte correnti (-)	(1.450)	792
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(4)	(62)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	621	(464)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(3.206)	(4.180)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(4.039)	(3.914)

Utile per azione

L'EPS è stato calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di azioni ordinarie di Banca Sistema (numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie (denominatore) in circolazione durante l'esercizio.

Utile per azione (EPS)	30.06.2024	30.06.2023
Utile netto Capogruppo (migliaia di euro)	4.484	6.671
Numero medio delle azioni in circolazione	80.296.022	80.180.616
Utile base per azione (basic EPS) (unità di euro)	0,056	0,083
Utile diluito per azione (diluted EPS) (unità di euro)	0,056	0,083

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DI GRUPPO

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

Fondi propri

Informazioni di natura quantitativa

30.06.2024	
A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	219.390
di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie	
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	9.971
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	229.361
D. Elementi da dedurre dal CET1	42.850
E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-)	
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	186.511
G. Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	45.500
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	
H. Elementi da dedurre dall'AT1	
I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-)	
L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)	45.500
M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	315
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	
N. Elementi da dedurre dal T2	
O. Regime transitorio - impatto su T2 (+/-)	
P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)	315
Q. Totale Fondi Propri (F+L+P)	232.326

Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	6.920.901	5.454.689	1.303.781	1.220.002
1. Metodologia standardizzata	6.920.901	5.454.689	1.303.781	1.220.002
2. Metodologia basata su rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			104.302	97.600
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			28	29
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 Rischi di mercato			462	255
1. Metodologia standard			462	255
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.5 Rischio operativo			15.237	15.237
1. Metodologia standard			15.237	15.237
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.6 Altri elementi di calcolo				
B.7 Totale requisiti prudenziali			120.030	113.121
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			1.500.370	1.427.705
C.2 Capitale primario di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio)			12,4%	12,9%
C.3 Capitale di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			15,5%	16,1%
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			15,5%	16,1%

Grandi rischi

Al 30 giugno 2024 i grandi rischi del Gruppo sono costituiti da un ammontare di:

- a) Valore nominale Euro 4.807.420 (in migliaia)
- b) Valore Ponderato Euro 491.521 (in migliaia)
- c) Nr posizioni 25

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella “Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati” approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell’interesse della Società anche nell’ambito dell’ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo ai sensi dell’art. 136 del Testo Unico Bancario si precisa che le stesse formano oggetto di delibera del Comitato Esecutivo, specificatamente delegato dal Consiglio di Amministrazione e con il parere favorevole dei Sindaci, fermi restando gli obblighi previsti dal Codice Civile in materia di conflitti di interessi degli amministratori.

Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate per Banca sistema, comprendono:

- gli azionisti con influenza notevole;
- le società appartenenti al Gruppo bancario;
- le società sottoposte a influenza notevole;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica e le società controllate (o collegate) dagli stessi o dai loro stretti familiari.

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito vengono forniti i dati in merito ai compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche (“key managers”), in linea con quanto richiesto dallo IAS 24 e con la Circolare di Banca d’Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti che prevede siano inclusi i membri del Collegio Sindacale.

Valori in euro migliaia	Consiglio di Amministrazione	Collegio sindacale	Altri dirigenti	30.06.2024
Compensi a CDA e Collegio Sindacale	1.831	122	-	1.953
Benefici a breve termine per i dipendenti	-	-	2.110	2.110
Benefici successivi al rapporto di lavoro	107	-	191	298
Altri benefici a lungo termine	-	-	-	-
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-	-	-
Pagamenti basati su azioni	265	-	59	323
Totale	2.203	122	2.359	4.684

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nella seguente tabella sono indicate le attività, le passività, oltre che le garanzie e gli impegni in essere alla data della presente relazione, distinte per le diverse tipologie di parti correlate con evidenza dell'incidenza delle stesse sulla singola voce di bilancio.

Valori in euro migliaia	Amministratori, collegio sindacale e Key Managers			% su voce bilancio
	Altre parti correlate			
Crediti verso clientela	218	35.395		1,2%
Debiti verso clientela	1.520	24.116		0,6%

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi, distinti per le diverse tipologie di parti correlate.

Valori in euro migliaia	Amministratori, collegio sindacale e Key Managers			% su voce bilancio
	Altre parti correlate			
Interessi attivi	1	0		2,1%
Interessi passivi	14	123		0,2%

Di seguito sono invece forniti i dettagli per le seguenti singole parti correlate che rappresentano azionisti sopra la soglia del 5% nelle singole società del Gruppo.

Valori in euro migliaia	Importo (€ migliaia)	Incidenza (%)
PASSIVO	474	0,01%
Debiti verso clientela		
Soci - SGBS	164	0,00%
Soci – Fondazione CR Alessandria	253	0,01%
Soci – Fondazione Pisa	-	0,00%
Soci – Fondazione Sicilia	57	0,00%

INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore richiesta dallo IFRS 8 si riporta il conto economico aggregato per le linee di attività.

Distribuzione per settori di attività al 30 giugno 2024

Conto Economico (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione Finanziamenti retail	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Margine di interesse	22.786	(6.443)	4.677	4	21.024
Commissioni nette	9.290	(180)	6.815	17	15.942
Dividendi e proventi simili	170	56	-	-	227
Risultato netto dell'attività di negoziazione	12.195	241	-	-	12.436
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	3.754	1.407	-	-	5.161
Margine di intermediazione	48.195	(4.919)	11.492	21	54.790
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(3.667)	120	(82)	(239)	(3.868)
Risultato netto della gestione finanziaria	44.528	(4.799)	11.411	(217)	50.923

Stato Patrimoniale (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione Finanziamenti retail	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Cassa e disponibilità liquide	202.448	66.991	-	-	269.439
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	826.352	273.444	-	-	1.099.796
Crediti verso banche	759	62	-	-	821
Crediti verso clientela	1.957.132	783.738	123.954	-	2.864.824
crediti verso clientela - finanziamenti	1.911.236	768.551	123.954	-	2.803.741
crediti verso clientela - titoli di debito	45.896	15.187	-	-	61.083
Debiti verso banche	-	-	-	360.701	360.701
Debiti verso clientela	38.226	-	-	3.664.033	3.702.260

Il presente segment reporting identifica le seguenti divisioni:

- Divisione Factoring, che comprende l'area di business riferita all'origination di crediti pro-soluto e pro-solvendo factoring commerciali e fiscali e le attività di gestione e recupero di interessi di mora. Inoltre, la divisione include l'area di business riferita all'origination dei finanziamenti PMI con garanzie statali erogati a clienti factoring e l'attività di servizi di gestione e recupero crediti per conto terzi;

- Divisione Finanziamenti Retail, che comprende l'area di business riferita agli acquisti di portafogli CQS/CQP e ai finanziamenti di Cessione del Quinto erogati tramite canale diretto;
- Divisione Pegno, che comprende l'area di business riferita ai finanziamenti garantiti da pegno;
- Divisione Corporate, che comprende le attività inerenti alla gestione delle risorse finanziarie del Gruppo e dei costi/ricavi a supporto delle attività di business. In particolare, il costo della raccolta gestita nel pool centrale di tesoreria viene allocata tramite tasso interno di trasferimento ("TIT") alle divisioni, mentre i ricavi rivenienti dalla gestione del portafoglio titoli e il risultato della gestione della liquidità (frutto dell'attività di asset e liability management) sono allocati interamente alle divisioni di business attraverso driver predefiniti. La divisione include inoltre i risultati della gestione in run-off dei finanziamenti a PMI.

L'informativa secondaria per area geografica è stata omessa in quanto non rilevante essendo la clientela essenzialmente concentrata nel mercato domestico.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

1. I sottoscritti Gianluca Garbi, Amministratore Delegato e Alexander Muz, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154 bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2024.

2. Modello di riferimento

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 si è basata su un modello interno definito da Banca Sistema S.p.A. e sviluppato in coerenza con il framework elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO), che rappresenta lo standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale abbreviato:

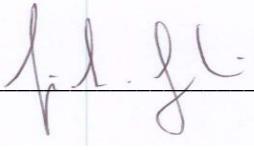
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende,

altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 31 luglio 2024

Gianluca Garbi
Amministratore Delegato



Alexander Muz
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Banca Sistema S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti di
Banca Sistema S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrate di Banca Sistema S.p.A. e controllate ("Gruppo Banca Sistema") al 30 giugno 2024.

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Sistema al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 2 agosto 2024

BDO Italia S.p.A.



Andrea Mezzadra
Socio

BANCA
SISTEMA

**INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL REPORT**

AT 30 JUNE 2024

CONTENTS

CONTENTS	2
DIRECTORS' REPORT AT 30 JUNE 2024	3
COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES	4
COMPOSITION OF THE INTERNAL COMMITTEES.....	5
FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 30 JUNE 2024.....	6
SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 JUNE 2024.....	8
FACTORING	10
SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPOUI LOANS	13
COLLATERALISED LENDING AND KRUSO KAPITAL.....	15
FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES.....	19
COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP	21
INCOME STATEMENT RESULTS.....	23
THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES	31
CAPITAL ADEQUACY.....	39
CAPITAL AND SHARES	41
RISK MANAGEMENT AND SUPPORT CONTROL METHODS	43
OTHER INFORMATION	45
BUSINESS OUTLOOK AND MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES.....	46
CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 30 JUNE 2024	47
CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	48
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION.....	49
INCOME STATEMENT.....	51
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME.....	52
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2024.....	53
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2023	54
STATEMENT OF CASH FLOWS (INDIRECT METHOD)	55
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.....	56
ACCOUNTING POLICIES	57
STATEMENT OF COMPLIANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS.....	57
DETAILED TABLES	63
STATEMENT OF THE MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING.....	94
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT.....	96

DIRECTORS' REPORT AT 30 JUNE 2024

COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES

BOARD OF DIRECTORS¹

Chairperson	Ms. Luitgard Spöglér *
Deputy Chairperson	Mr. Giovanni Puglisi
CEO and General Manager	Mr. Gianluca Garbi
Directors	Mr. Daniele Pittatore
	Ms. Alessandra Grendele*
	Mr. Daniele Bonvicini*
	Ms. Maria Leddi*
	Ms. Francesca Granata*
	Mr. Marco Cuniberti*

BOARD OF STATUTORY AUDITORS

Chairperson	Ms. Lucia Abati
Standing Auditors	Ms. Daniela Toscano
	Mr. Luigi Ruggiero
Alternate Auditors	Mr. Marco Armarolli
	Ms. Daniela D'Ignazio

INDEPENDENT AUDITORS

BDO Italia S.p.A.

MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING

Mr. Alexander Muz

¹Directors who have declared their independence are marked with an **.

COMPOSITION OF THE INTERNAL COMMITTEES

INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT COMMITTEE AND SUSTAINABILITY COMMITTEE.

Chairperson	Mr. Daniele Bonvicini
Members	Mr. Marco Cuniberti
	Ms. Maria Leddi
	Mr. Daniele Pittatore

APPOINTMENTS COMMITTEE

Chairperson	Ms. Maria Leddi
Members	Mr. Daniele Bonvicini
	Mr. Giovanni Puglisi

REMUNERATION COMMITTEE

Chairperson	Ms. Francesca Granata
Members	Ms. Alessandra Grendele
	Mr. Giovanni Puglisi

ETHICS COMMITTEE

Chairperson	Mr. Giovanni Puglisi
Members	Mr. Marco Cuniberti
	Ms. Alessandra Grendele

SUPERVISORY BODY

Chairperson	Ms. Lucia Abati
Members	Mr. Daniele Pittatore
	Mr. Franco Pozzi

FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 30 JUNE 2024

The Banca Sistema Group comprises the Parent, Banca Sistema S.p.A., with registered office in Milan, the subsidiaries Kruso Kapital S.p.A., Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., the Greek company Ready Pawn Single Member S.A. (hereinafter also referred to as ProntoPegno Greece), a wholly owned subsidiary of Kruso Kapital S.p.A., and Specialty Finance Trust Holdings Limited (a company incorporated under UK Law placed in liquidation in December 2021).

The scope of consolidation also includes the auction house Art-Rite S.r.l. (wholly owned by Kruso Kapital and outside the Banking Group), the Spanish Joint Venture EBNSistema Finance S.L. and the following special purpose securitisation vehicles whose receivables are not subject to derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. and BS IVA SPV S.r.l. The parent, Banca Sistema S.p.A., is a company registered in Italy, at Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milan.

The Parent directly carries out factoring activities (mainly with the Italian public administration) and operates in the salary- and pension-backed loans segment through direct origination and through the purchase of receivables generated by other specialist operators, distributing its product through a network of single-company agents and specialised brokers located throughout Italy. Through its subsidiary Kruso Kapital S.p.A., the Group carries out collateralised lending activities in Italy through a network of branches, and in Greece through the ProntoPegno Greece subsidiary, as well as auction house activities. The Group also provides factoring services in Spain and Portugal through the joint venture EBNSistema Finance.

The Parent, Banca Sistema S.p.A., is listed on the Euronext STAR Milan segment of the Euronext Growth Milan market of Borsa Italiana and since 24 January 2024, the subsidiary Kruso Kapital is listed in the Professional Segment of Euronext Growth Milan.

KEY INDICATORS

30-Jun-24 31-Dec-23 30-Jun-23

Statement of financial position data (€,000)		
Total Assets	4.739.810	3,7%
	4.572.400	
Securities Portfolio	1.160.879	82,2%
	637.107	
Loans - Factoring	1.634.239	-22,8%
	2.117.279	
Loans - Salary-backed loans	760.586	-4,8%
	798.695	
Funding - Banks and REPOS	983.521	52,7%
	644.263	
Funding - Term Deposits	2.705.412	12,6%
	2.402.002	
Funding - Current Accounts	264.550	-62,5%
	704.579	

Income statement data (€,000)		
Net interest income	21.024	-41,3%
	35.843	
Net fee and commission income (expense)	15.942	58,2%
	10.079	
Total income	54.790	10,8%
	49.434	
Personnel expense	(16.396)	11,2%
	(14.738)	
Other administrative expenses	(16.960)	-4,1%
	(17.689)	
Profit for the period attributable to the owners of the Parent	5.960	-20,1%
	7.455	

SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 JUNE 2024

On 24 January 2024, the ordinary shares of the subsidiary Kruso Kapital started trading on the Professional Segment of Euronext Growth Milan, a multilateral trading system organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. Based on the offer price of € 1.86 per share, the capitalisation of Kruso Kapital at the start of trading is approximately € 45.7 million. The "free float" as defined in the Euronext Growth Issuers' Regulation is approximately 15.29% of the share capital. As a result of the transaction, Kruso Kapital's share capital increased from the original € 23,162,393 to the current € 24,609,593. The nominal amount (€ 1.00) of the shares remains unchanged. On 7 February 2024, the Board of Directors of Kruso Kapital resolved to apply to Borsa Italiana for the transfer of the ordinary shares issued by Kruso Kapital from trading on the professional segment to the ordinary segment of the Euronext Growth Milan market, if the conditions are met.

Following the notification received from the Bank of Italy in relation to the completion of the 2023 Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), Banca Sistema starting on 31 March 2024, will be required to comply with the following total capital requirements on a consolidated basis:

- CET1 ratio: 9.40%
- Tier1 ratio: 10.90%
- Total Capital ratio (TC ratio) 12.90%.

These capital ratios correspond to the Overall Capital Requirement (OCR) ratios as defined in the Guidelines and represent the sum of the binding provisions (Total SREP Capital Requirement ratio - TSCR) and the combined buffer requirement.

The Ordinary Shareholders' Meeting of Banca Sistema, which was held on single call on 24 April 2024, resolved to approve the Separate Financial Statements at 31 December 2023 and to allocate a dividend of € 5.2 million, corresponding to € 0.065 per ordinary share.

In addition, the Ordinary Shareholders' Meeting, following the expiry of the previous term of office, approved the reappointment of the Board of Directors for the 2024-2025-2026 financial years, confirming Luitgard Spögler as Chairperson.

The Shareholders' Meeting also approved the treasury share purchase plan, assigning, for a period of 18 months from the date of the Shareholders' Meeting's approval, authority to the Board of Directors to purchase and dispose of a maximum of 50,000 treasury shares, equal to 0.06% of the share capital, for a maximum value of € 90,000. The purpose of the plan is to supplement the stock of shares for allocation to personnel falling within the category of "key personnel" of the last deferred instalments of the variable incentives for the year 2021, in application of Banca Sistema's remuneration and incentive policies.

Following the reappointment, on 24 April, the Board of Directors confirmed Gianluca Garbi as Chief Executive Officer of the Bank, granting him the necessary operational powers, and approved the appointment of Giovanni Puglisi as Deputy Chairperson. On 20 May, the Board of Directors, after verifying that the requirements and criteria

envisaged by current legislation were met, approved the composition of the following committees: Internal Control and Risk and Sustainability Management Committee, Appointments Committee, Remuneration Committee and Ethics Committee.

On 20 May 2024, the Banca Sistema Group's 2024-2026 Strategic Plan was approved. The plan is based on a strategic vision of strengthening its operating and financial model and continuing its role as the "epitome of the multi-specialist player" capable of positioning itself as a leader in highly specialised and highly profitable niche markets. The strategic initiatives planned are aimed at:

- consolidating Banca Sistema's specialist role in the factoring sector, both in Italy and internationally;
- transforming the CQ division into a Private Division, including by expanding the retail offering to include the distribution of third-party products;
- expanding the business in the collateralised lending sector through activities managed by the Kruso Kapital subsidiary, in Italy and internationally.

FACTORING

The Italian factoring market

Statistics from Assifact, the Italian association of factoring providers, show that factoring results will increase slightly in 2024 compared to 2023. In the first quarter of this year, the factoring market recorded a turnover of around € 68 billion, an increase of 2.25% compared to the same period last year and slightly above expectations of 2.05%. In the second quarter of 2024, on the other hand, a turnover of € 146.77 billion was recorded, an increase of 3.69% over the same period last year. Overall, the growth trend is expected to continue throughout the year, despite the continued weakness of the economy.

Without recourse factoring is by far the most common form of factoring used by the market, accounting for approximately 81% of total turnover versus 19% for recourse factoring transactions. In terms of amounts outstanding, these percentages do not vary much (76% versus 24%), thereby confirming that the assigning customers prefer completing assignments by hedging the risk associated with the assigned debtors.

At € 64.9 billion, the amount outstanding at 30 June 2024 remained stable compared to the same period last year (+0.40%). The same stability can be observed for advances/compensation payments (+0.26% year on year) with a monetary value of around € 52.4 billion.

BANCA SISTEMA AND FACTORING ACTIVITIES

Banca Sistema was one of the pioneers in the factoring of receivables from the Public Administration, initially by purchasing receivables from suppliers to the public health sector, subsequently gradually expanding the business to other sectors of this niche, to include tax receivables and receivables from the entertainment sector. Since the project started, the Bank has been able to grow in the original factoring business with a prudent risk management, and to support businesses (from large multinationals to small and medium-sized enterprises) through the provision of financial and collection services, thus contributing to the businesses' growth and consolidation. Since December 2020, Banca Sistema has also been operating in Spain - through the company EBNSISTEMA Finance, which it owns together with the Spanish banking partner EBN Banco - mainly in the factoring segment for receivables from the Spanish Public Administration, specialising in the purchase of receivables mainly from entities in the public health sector. At the end of the first half of 2024, EBNSISTEMA's factoring turnover in the market reached € 117 million (€ 72 million at 30 June 2023).

The bank offers SACE- and MCC-guaranteed loans exclusively to its factoring customers and has purchased "110% Eco-Sisma bonus" tax credits for compensation purposes within the limits of its tax capacity and, in the last quarter of 2023, for trading purposes.

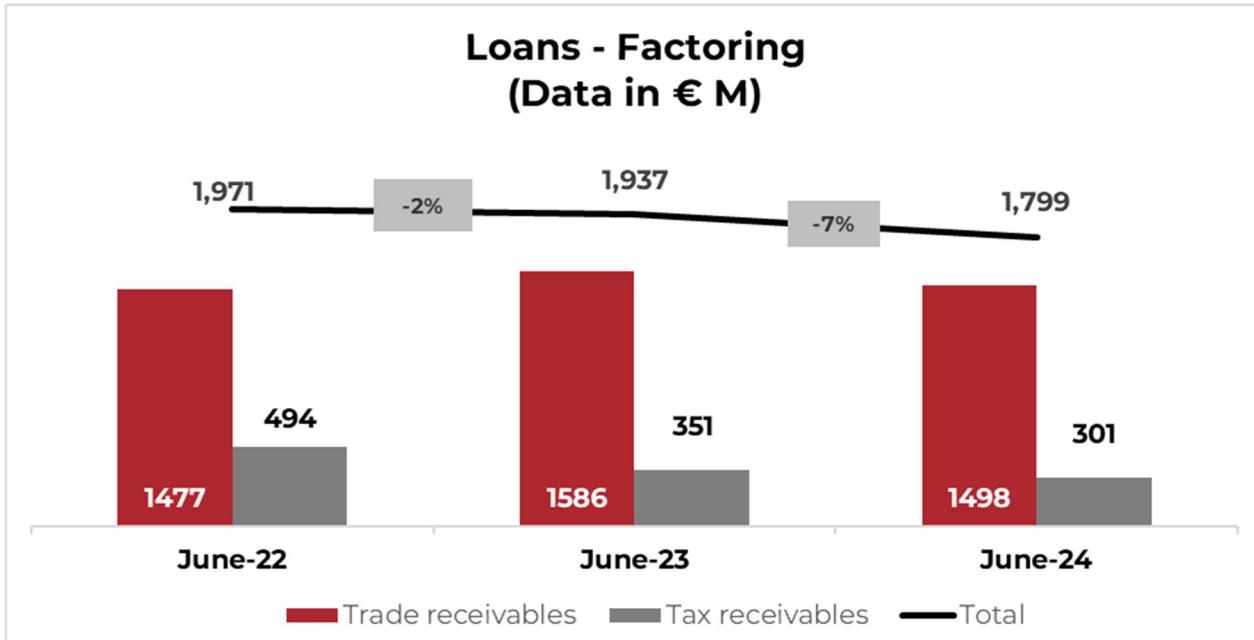
The following table shows the factoring volumes by product type:

Product (millions of Euro)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Trade receivables	2.282	2.143	139	6,5%
<i>of which, without recourse</i>	1.684	1.645	39	2,4%
<i>of which, with recourse</i>	598	498	100	20,1%
Tax receivables	511	334	177	53,1%
<i>of which, without recourse</i>	511	334	177	53,1%
<i>of which, with recourse</i>	-	-	-	n.a.
Total	2.793	2.477	316	12,8%

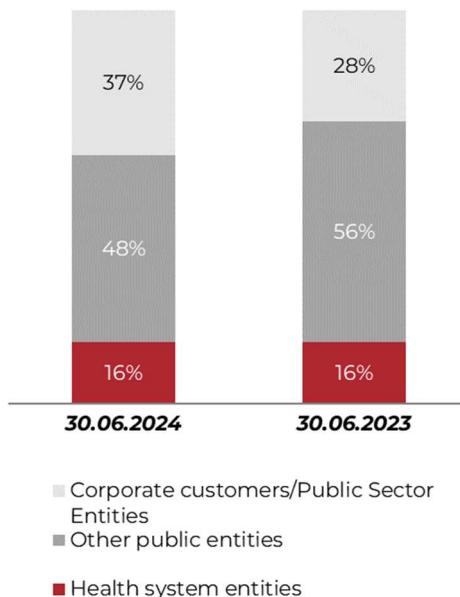
Volumes were generated through both its own internal commercial network and through other intermediaries with which the Group has entered into distribution agreements.

Factoring has proven to be the ideal tool both for small and medium-sized enterprises to finance their working capital and thus trade receivables, and for large companies, such as multinationals, to improve their net financial position, mitigate country risk and receive solid support in servicing and collection activities.

Loans amounted to € 1,799 million at 30 June 2024 (management figure) from € 1,937 million at 30 June 2023.



The following chart shows the ratio of debtors to the total exposure in the loans and receivables portfolio at 30 June 2024 and 2023. The Group's core factoring business remains the Public Administration entities segment.



Volumes related to the management of third-party portfolios amounted to € 267 million (a decrease compared to the € 304 million recognised in the same period of last year).

SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPUOI LOANS

In June 2024, following the presentation of the Bank's 2024-26 Business Plan, the CQ Division changed its name to the Retail Financing Division. The name change reflects the strengthening of the Division's distribution strategy, which now includes a range of financing products, including mortgages, personal loans and life insurance, provided by leading banks with which the Bank has established commercial partnerships. The Salary- and Pension-Backed Loan product, under the Quintopuoi brand, remains the backbone of the Division's business.

According to Assofin, the salary- and pension-backed loan market, after recording an overall decline of 6.4% in the first quarter of the year compared to the previous year, partially recovered in the second quarter, reaching a consolidated value of disbursements broadly in line with the previous year (cumulative value in May -2% compared to 2023). This fluctuating and, in aggregate, broadly stable trend in the salary- and pension-backed loan market was contrasted by a much more dynamic trend in personal loans, which grew by +10.2% year on year in terms of disbursements in the first five months. With regard to mortgages, the cumulative consolidated figure remains negative (Assofin reported a 5.4% year on year decline in flows in May), although there are clear signs of recovery in April and May.

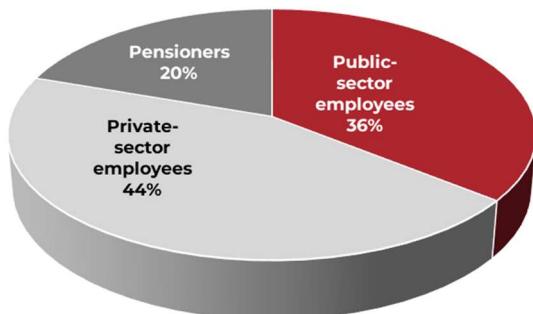
In this context, the division continues to see an extremely positive trend in the volume of salary- and pension-backed loans (€ 109 million of capital financed, +42% compared to the first half of 2023), confirming a trend that began at the end of last year.

Outstanding capital is slightly lower than in the previous quarter, totalling € 761 million at 30 June 2024. This is due to the natural attrition of the portfolio, accelerated in the second quarter by a significant increase in early repayments due to refinancing.

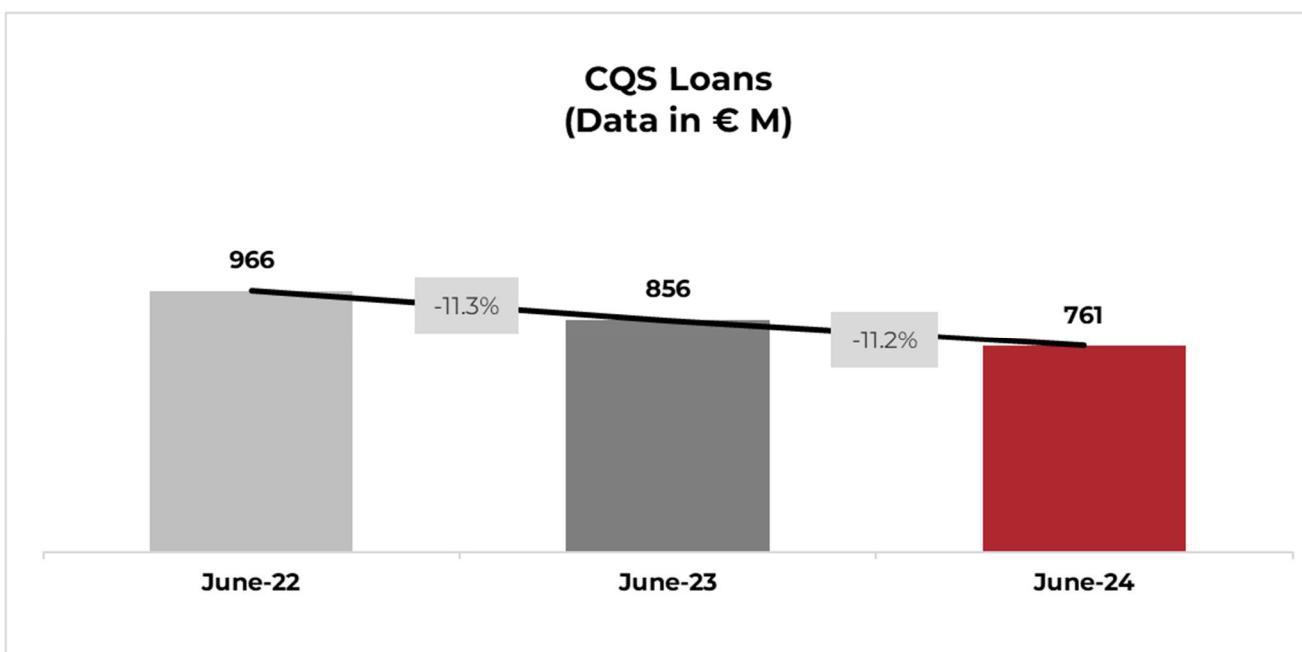
	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
No. of applications (#)	5.549	3.771	1.778	47,1%
<i>of which originated</i>	5.462	3.771	1.691	44,8%
Volumes disbursed (millions of Euro)	109	77	32	42,0%
<i>of which originated</i>	107	77	30	39,2%

CQ Loans are split between private-sector employees (20%), pensioners (44%) and public-sector employees (36%). Therefore, over 80% of the volumes refer to pensioners and employees of Public Administration, which remains the Bank's main debtor.

CQ Loans - Breakdown



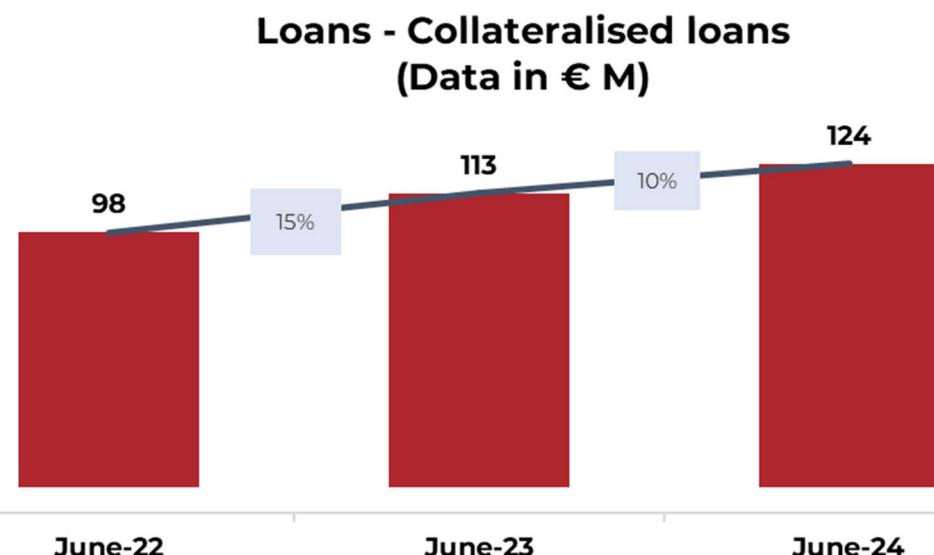
The following chart shows the performance of outstanding loans in the salary-/pension-backed loans (CQS/CQP) portfolio:



COLLATERALISED LENDING AND KRUSO KAPITAL

At 30 June 2024, Kruso Capital had approximately 72 thousand policies (collateralised loans) in Italy, with total loans of € 124 million, an increase of 2% compared to 31 December 2023 (€ 121.4 million).

The following chart shows the performance of outstanding loans:



The assets, which increased by 2.9%, consist mainly of loans and receivables with customers related to the collateralised lending business (up 2% from the previous year primarily due to the increase in loans in Italy) and goodwill of € 29.6 million.

Assets (€,000)	30.06.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Cash and cash equivalents	9.282	6.710	2.572	38,3%
Financial assets measured at amortised cost	124.117	121.444	2.673	2,2%
a) loans and receivables with banks	163	35	128	>100%
b1) loans and receivables with customers - loans	123.954	121.409	2.545	2,1%
Property and equipment	4.086	4.334	(248)	-5,7%
Intangible assets	31.819	31.451	368	1,2%
of which: goodwill	29.606	29.606	-	0,0%
Tax assets	351	563	(212)	-37,7%
Other assets	2.976	3.189	(213)	-6,7%
Total assets	172.631	167.691	4.940	2,9%

Liabilities and equity (€,000)	30.06.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Financial liabilities measured at amortised cost	115.341	113.815	1.526	1,3%
Tax liabilities	2.689	2.273	416	18,3%
Other liabilities	6.081	7.544	(1.463)	-19,4%
Post-employment benefits	887	900	(13)	-1,4%
Provisions for risks and charges	768	705	63	8,9%
Valuation reserves	(34)	(27)	(7)	25,9%
Reserves	20.383	16.434	3.949	24,0%
Share capital	24.610	23.162	1.448	6,3%
Profit (loss) for the period	1.906	2.885	(979)	-33,9%
Total liabilities and equity	172.631	167.691	4.940	2,9%

The "financial liabilities measured at amortised cost" include the auction buyer's premium of € 5 million. For 5 years, this amount is reported in the financial statements as due to customers which become a contingent asset if not collected. Based on historical information, approximately 90% of the auction buyer's premium will become a contingent asset over the next 5 years. Amounts due to banks include loans from Banca Sistema and other banks (the latter amounting to around 37% of the total).

Equity at 30 June 2024 amounted to € 46.8 million, up from the amount at 31 December 2023 due to the capital increase in January 2024 (IPO) and profit for the period.

The consolidated income statement of Kruso Kapital at 30 June 2024 is provided below.

Income statement (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Total income	11.493	8.956	2.537	28,3%
Net impairment losses on loans and receivables	(82)	(39)	(43)	>100%
Net financial income (expense)	11.411	8.917	2.494	28,0%
Personnel expense	(4.107)	(3.543)	(564)	15,9%
Other administrative expenses	(3.318)	(3.203)	(115)	3,6%
Net impairment losses on property and equipment/intangible assets	(819)	(784)	(35)	4,5%
Other operating income (expense)	87	185	(98)	-53,0%
Operating costs	(8.157)	(7.345)	(812)	11,1%
Pre-tax profit from continuing operations	3.254	1.572	1.682	>100%
Income taxes for the period	(1.348)	(617)	(731)	>100%
Profit (loss) for the period of Kruso Kapital Group	1.906	955	951	99,6%

Total income, amounting to € 11.5 million, increased due to:

- the increasing contribution of Net interest income yoy, driven by higher interest income from increased lending and higher margins in collateralised lending, which more than offset higher interest expenses (driven by a cost of funding that is a function of the evolution of the 3M Euribor, which appears to have stabilised in the second quarter of 2024);
- the contribution of higher Net fee and commission income (expense) driven by higher lending/collateralised lending volumes and higher auction revenue.

Revenues generated by Art-Rite accounted for less than 2% of Total income, as in the first quarter of 2024, and were slightly down yoy also as a result of fewer auctions compared to the same period in 2023.

Credit impairments, which continue to be extremely small, are driven by write-downs in the first quarter of 2024 (<€ 70 thousand) on a concentrated portfolio of policies, the underlying assets of which were seized.

Operating costs of € 8.2 million were 11% higher than the previous year due to:

- Higher personnel expenses related to salary increases due to the new national collective bargaining (CCNL) agreement commenced in 4Q23, to the accounting of an IPO bonus plan from 2Q24, and to a lesser extent to the increase in the number of resources (95 as of 30 June 2024 vs 91 as of 30 June 2023);
- Lower ASA due to lower costs, although, affected by the non-recurring component arising from the IPO and the announced transaction to acquire the second collateralised loan operator in Portugal, totalling approximately € 188 thousand.

Net profit doubled year on year and included the losses of the subsidiaries ProntoPegno Greece and Art-Rite of € 319 thousand and € 329 thousand respectively, the latter in a volatile sector such as auctions.

FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES

TREASURY PORTFOLIO

A treasury portfolio has been established to support the Bank's liquidity commitments almost exclusively through investment in Italian government bonds.

The balance at 30 June 2024 was equal to a nominal € 1,163 million compared to € 647 million at 31 December 2023.

The treasury portfolio allowed for optimal management of the Treasury commitments, which are characterised by a concentration of transactions in specific periods.

At 30 June 2024, the nominal amount of securities in the HTCS portfolio amounted to € 1,102 million (€ 586 million reported at 31 December 2023) with a duration of 10.4 months (13.8 months at 31 December 2023).

At 30 June 2024, the HTC portfolio amounted to € 61 million with a duration of 37.6 months (compared to € 61 million at 31 December 2023 with a duration of 43.6 months).

FUNDING

At 30 June 2024, wholesale funding was about 28% of the total (22% at 31 December 2023), mainly comprising refinancing transactions with the ECB.

Securitisations with salary- and pension-backed loans as collateral completed with a partly-paid securities structure continue to allow Banca Sistema to efficiently refinance its CQS/CQP portfolio and to continue to grow its salary- and pension-backed loan business, whose funding structure is optimised by the securitisations. The Bank also continues to adhere to the ABACO procedure introduced by the Bank of Italy which was expanded to include consumer credit.

In terms of customer deposits, the Bank continued its strategy of reducing deposits from corporate customers, which are known to be less stable and more concentrated, in order to achieve greater diversification and focus on the more stable sources.

The stock of customer deposits reached € 3 billion as of 30 June 2024, almost entirely from term deposits.

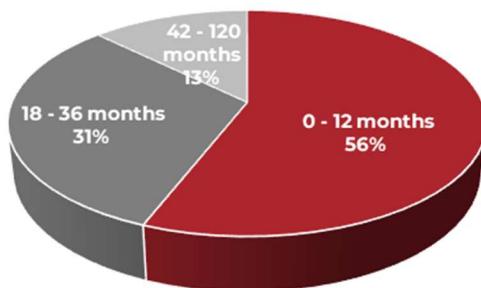
At 30 June 2024, the LCR stood at 2,353%, compared to 547% at 31 December 2023.

Retail funding accounts for 72% of the total and is composed of the account SI Conto! Corrente and the product SI Conto! Deposito.

Total term deposits as at 30 June 2024 amounted to € 2,705 million, an increase of 12.6% compared to 31 December 2023. The above-mentioned amount also includes total term deposits of € 2,130 million (obtained with the help of partner platforms) held with foreign entities (accounting for 79% of total deposit funding), an increase of € 1,241 million over the same period of the previous year.

The breakdown of funding by term is shown below.

Breakdown of deposit accounts as at 30 June 2024



The average residual life is 15 months compared to 15 months in the same period of 2023.

COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP

Organisational chart

Since 2020, the Bank's organisational structure has been based on the divisional organisational model which assigns specific powers and autonomy in terms of lending, sales and operations to each of the Factoring and Retail Financing (formerly named CQ) businesses, and more specifically, also allows the divisional organisational structures to evolve according to their respective needs and objectives.

The organisational chart in force since 1 July 2024 is as follows:



HUMAN RESOURCES

As at 30 June 2024, the Group had a staff of 308, broken down by contract category as follows:

FTES	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Senior managers	28	26	24
Middle managers (QD3 and QD4)	69	67	65
Other personnel	211	206	202
Total	308	299	291

During the first half of 2024, 30 people were recruited and hired to support business expansion, fill staff vacancies or to replace long-term absentee workers. More than 98% of these were on permanent contracts and mainly for activities in the Factoring Division and the Corporate Centre. Voluntary turnover in the first half of 2024 was 5.87%, up from the same period in 2023.

Regarding skills development, the Bank identified professional and technical training requirements related to legal and regulatory issues. During the first half of 2024, the Bank organized training sessions conducted by both internal and external trainers. These sessions focused on technical and professional training in areas such as anti-money laundering, Mifid II, cybersecurity, and language training, as well as organising meetings and discussions with off-site teambuilding activities for a total of 172 hours.

The rules set out in the 2023 Remuneration Policies concerning the determination of the bonus pool payable and individual performance-related bonuses were applied and the fulfilment of the economic and financial gates was verified. The 2024 Remuneration Policies were also updated and approved during the period, and the variable incentive scheme for 2024 has been prepared.

The resolutions of the Board of Directors on supporting the welfare of employees and their families, particularly those with children, through the review and increase of the welfare credit allocated through the flexible benefits system, were also implemented during the half year.

The average age of Group employees is 48.5 for men and 45 for women. The breakdown by gender is essentially balanced, with men accounting for 53.6% and women for 46.4% of the total.

INCOME STATEMENT RESULTS

Income statement (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Net interest income	21.024	35.843	(14.819)	-41,3%
Net trading income from Superbonus (1)	11.466	-	11.466	n.a.
Net interest income adjusted	32.490	35.843	(3.353)	-9,4%
Net fee and commission income (expense)	15.942	10.079	5.863	58,2%
Dividends and similar income	227	227	-	0,0%
Net trading income (expense)	976	(34)	1.010	<100%
Net hedging result	(6)	30	(36)	<100%
Gain from sales or repurchases of financial assets/liabilities	5.161	3.289	1.872	56,9%
Total income	54.790	49.434	5.356	10,8%
Net impairment losses on loans and receivables	(3.866)	(2.837)	(1.029)	36,3%
Gains/losses from contract amendments without derecognition	(2)	(1)	(1)	100,0%
Net financial income (expense)	50.922	46.596	4.326	9,3%
Personnel expense	(16.396)	(14.738)	(1.658)	11,2%
Other administrative expenses	(16.960)	(17.689)	729	-4,1%
Net accruals to provisions for risks and charges	(1.391)	(2.197)	806	-36,7%
Net impairment losses on property and equipment/intangible assets	(1.564)	(1.579)	15	-0,9%
Other operating income (expense)	(4.026)	1.232	(5.258)	<100%
Operating costs	(40.337)	(34.971)	(5.366)	15,3%
Gains (losses) on equity investments	(25)	(16)	(9)	56,3%
Pre-tax profit from continuing operations	10.560	11.609	(1.049)	-9,0%
Income taxes for the period	(4.039)	(3.915)	(124)	3,2%
Post-tax profit for the period	6.521	7.694	(1.173)	-15,2%
Post-tax profit (loss) from discontinued operations	-	-	-	n.a.
Profit for the period	6.521	7.694	(1.173)	-15,2%
Profit (loss) attributable to non-controlling interests	(561)	(239)	(322)	>100%
Profit for the period attributable to the owners of the parent	5.960	7.455	(1.495)	-20,1%

(1) The net trading income from Superbonus was reclassified from the item Trading income and restated in a separate item to supplement Net interest income.

The first half of 2024 ended with a profit of € 6.0 million, down on the same period of the previous year. Adjusted earnings considering the timing of the payment to the interbank fund, as discussed below, amounted to € 9.4 million, or 11% more than in the same period last year.

Total income grew steadily by € 5.3 million (+10.8% against 30 June 2023) thanks to the contribution of the Factoring Division.

The increase in operating costs is due to the allocation of the contribution to the interbank fund amounting to € 5.1 million, which was paid in advance due to the requirement of the guarantee systems to build up the pre-established financial provision by 3 July

2024 (the previous year the contribution had been paid and allocated in December 2023 and amounted to € 4 million).

Net interest income (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Interest and similar income				
Loans and receivables portfolios	81.578	67.827	13.751	20,3%
Factoring	55.380	46.131	9.249	20,0%
CQ	8.930	10.458	(1.528)	-14,6%
Collateralised lending	6.850	5.014	1.836	36,6%
Government-backed loans to SMEs	10.418	6.224	4.194	67,4%
Securities portfolio	7.108	13.198	(6.090)	-46,1%
Other	7.098	2.362	4.736	>100%
Financial liabilities	-	-	-	n.a.
Total interest income	95.784	83.387	12.397	14,9%
Interest and similar expense				
Due to banks	(9.766)	(9.099)	(667)	7,3%
Due to customers	(61.535)	(35.071)	(26.464)	75,5%
Securities issued	(3.459)	(3.374)	(85)	2,5%
Financial assets	-	-	-	n.a.
Total interest expense	(74.760)	(47.544)	(27.216)	57,2%
Net interest income	21.024	35.843	(14.819)	-41,3%

Interest income showed solid growth compared with the same period of the previous year, reflecting the good performance of the Factoring Division (which includes revenue from “factoring” and “Government-backed loans to SMEs”), which offset the increase in the cost of funding allocated to the Division. Interest expense, however, increased as a result of the continued rise in market interest rates in 2023, although the Group's average cost of funding is still below the ECB rate, as well as the increase in absolute value of funding.

The total contribution of the Factoring Division to interest income was € 65.8 million, equal to 81% of the entire loans and receivables portfolio, to which the commission component associated with the factoring business and the revenue generated by the assignment of some receivables from the factoring portfolio need to be added.

The component owed for late payments pursuant to Legislative Decree 231/02 (consisting of default interest and compensation) legally enforced at 30 June 2024 amounted to € 20.9 million (€ 20 million in the first half of 2023):

- of which €11.3 million resulting from the current recovery estimates (€14.7 million in the first half of 2023);
- of which €6.9 million (€3.6 million in the first half of 2023) coming from the difference between the amount collected during the period, equal to €10.4

- million (€5.7 million in the first quarter of 2023) and that recognised on an accruals basis in previous years;
- of which €2.8 million resulting from the current estimates for the recovery of the € 40 component of the compensation claims pursuant to Article 6 of Legislative Decree No. 231/02 (€ 1.7 million in the first half of 2023).

The amount of the stock of interest and compensation component pursuant to Legislative Decree 231/02 at 30 June 2024, relevant for the allocation model, was € 161 million (€ 137 million at the end of 2023), which becomes € 255 million when including default interest related to positions with troubled local authorities, a component for which default interest is not allocated in the financial statements, whereas the loans and receivables recognised in the financial statements amount to € 92.4 million. Therefore, the amount of interest pursuant to Legislative Decree No. 231/02 accrued and not yet recognised in the income statement is € 162 million.

The contribution from interest from the salary- and pension-backed portfolios amounted to € 8.9 million, down from the same period of the previous year from the impact of prepayments on portfolios purchases in previous years, only partially offset by higher yields on new loans originated at higher rates.

The sustained growth of the Collateralised Lending Division was confirmed, whose contribution to the income statement amounted to € 6.9 million, compared to € 5.0 million in the first half of 2023.

The interest component from government-backed loans also had a positive and significant impact.

The lower contribution from the Securities portfolio compared to the same period last year is related to the lower holdings in the securities portfolios compared to last year as a result of the sale of HTC securities in the second half of 2023.

The increase in interest expense is entirely due to the rise in market interest rates following the ECB rate hikes.

The Superbonus trading income of € 11.5 million is generated from the trading of these loans and the valuation of these loans at fair value.

Net fee and commission income (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Fee and commission income				
Factoring activities	12.853	6.336	6.517	>100%
Fee and commission income - off-premises CQ	5.833	3.930	1.903	48,4%
Collateralised loans (fee and commission income)	6.686	5.319	1.367	25,7%
Collection activities	958	797	161	20,2%
Other fee and commission income	407	481	(74)	-15,4%
Total fee and commission income	26.737	16.863	9.874	58,6%
Fee and commission expense				
Factoring portfolio placement	(865)	(524)	(341)	65,1%
Placement of other financial products	(3.182)	(1.498)	(1.684)	>100%
Fees - off-premises CQ	(5.517)	(3.800)	(1.717)	45,2%
Other fee and commission expense	(1.231)	(962)	(269)	28,0%
Total fee and commission expense	(10.795)	(6.784)	(4.011)	59,1%
Net fee and commission income	15.942	10.079	5.863	58,2%

Net fee and commission income (expense), amounting to € 15.9 million, increased by 58.2%, due to growth in commissions from the factoring business.

Fee and commission income from factoring should be considered together with interest income, since it makes no difference from a management point of view whether profit is recognised in the commissions and fees item or in interest in the without recourse factoring business.

Fee and commission income from the collateral-backed loans business grew by € 1.4 million compared to the previous year thanks to the continuing growth of the business.

Commissions on collection activities, related to the service of reconciliation of third-party invoices collected from the Public Administration are up 20.2% compared to the same period last year, driven by the recent development of the servicer business for third-party securitisations.

Other Fee and commission income, includes commissions and fees related to current account services and auction fees related to the Art-Rite subsidiary amounting to € 0.2 million.

Fee and commission income - off-premises CQ refers to the commissions on the salary- and pension-backed loan (CQ) origination business of € 5.8 million, which should be considered together with the item Fees - off-premises CQ, amounting to € 5.5 million, which are composed of the commissions paid to financial advisers for the off-premises placement of the salary- and pension-backed loan product.

Fees and commissions for the placement of financial products paid to third parties are attributable to returns to third party intermediaries for the placement of the SI Conto!

Deposito product under the passporting regime, whereas the fee and commission expense of placing the factoring portfolios is linked to the origination costs of factoring receivables.

Other fee and commission expense includes commissions for trading third-party securities and for interbank collections and payment services.

Net trading results (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Trading results from financial instruments	976	(34)	1.010	<100%
ing Superbonus 110				
Total	976	(34)	1.010	<100%

The item includes the income from trading Italian government bonds.

Gain (loss) from sales or repurchases (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Gains from HTCS portfolio debt instruments	1.441	543	898	>100%
Gains from HTC portfolio debt instruments	-	774	(774)	-100,0%
Gains from receivables (Factoring portfolio)	2.671	872	1.799	>100%
Gains from receivables (CQ portfolio)	1.049	1.100	(51)	-4,6%
Total	5.161	3.289	1.872	56,9%

The item Gain (loss) from sales or repurchases includes, in addition to net realised gains on the securities portfolio, gains from the sale of factoring and CQ receivables.

Impairment losses on loans and receivables at 30 June 2024 amounted to € 3.7 million (€ 2.8 million at 30 June 2023). The loss rate increased to 0.27% at 30 June 2024 from 0.19% in 2023.

Personnel expense (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Wages and salaries	(13.034)	(11.526)	(1.508)	13,1%
Social security contributions and other costs	(2.520)	(2.422)	(98)	4,0%
Directors' and statutory auditors' remuneration	(842)	(790)	(52)	6,6%
Total	(16.396)	(14.738)	(1.658)	11,2%

The increase in Personnel expense compared with the previous year is due to the revised banking contract, which applies to a large part of the staff, and to the increase in the number of employees, the average number of which rose from 293 to 300.

Other administrative expenses (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Consultancy	(4.083)	(3.600)	(483)	13,4%
IT expenses	(3.696)	(3.555)	(141)	4,0%
Servicing and collection activities	(946)	(971)	25	-2,6%
Indirect taxes and duties	(1.864)	(1.558)	(306)	19,6%
Insurance	(888)	(586)	(302)	51,5%
Other	(597)	(615)	18	-2,9%
Expenses related to management of the SPVs	(275)	(283)	8	-2,8%
Outsourcing and consultancy expenses	(399)	(245)	(154)	62,9%
Car hire and related fees	(452)	(375)	(77)	20,5%
Advertising and communications	(948)	(1.463)	515	-35,2%
Expenses related to property management and logistics	(1.222)	(1.349)	127	-9,4%
Personnel-related expenses	(29)	(56)	27	-48,2%
Entertainment and expense reimbursement	(416)	(357)	(59)	16,5%
Infoprovider expenses	(520)	(379)	(141)	37,2%
Membership fees	(236)	(227)	(9)	4,0%
Audit fees	(201)	(190)	(11)	5,8%
Telephone and postage expenses	(142)	(253)	111	-43,9%
Stationery and printing	(46)	(59)	13	-22,0%
Total operating expenses	(16.960)	(16.121)	(839)	5,2%
Resolution Fund	-	(1.568)	1.568	-100,0%
Total	(16.960)	(17.689)	729	-4,1%

Administrative expenses decreased overall following the discontinuation of the contribution to the Resolution Fund, due to meeting the pre-determined system targets.

IT expenses consist of costs for services rendered by the IT outsourcer providing the legacy services and costs related to the IT infrastructure which are increasing slightly due to higher investments.

Consulting expenses are mainly composed of costs incurred for upgrades and development.

Expenses for indirect taxes and duties increased as a result of higher contributions paid for enforceable injunctions against public administration debtors.

Net impairment losses on property and equipment/intangible assets (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Depreciation of buildings used for operations	(413)	(410)	(3)	0,7%
Depreciation of furniture and equipment	(192)	(191)	(1)	0,5%
Amortisation of value in use	(633)	(739)	106	-14,3%
Amortisation of software	(303)	(219)	(84)	38,4%
Amortisation of other intangible assets	(23)	(20)	(3)	15,0%
Total	(1.564)	(1.579)	15	-0,9%

The impairment losses on property and equipment/intangible assets are the result of higher depreciation and amortisation for property used for business purposes, as well as the depreciation of the "right-of-use" asset following the application of IFRS 16.

Other operating income (expense) (€,000)	First Half of 2024	First Half of 2023	€ Change	% Change
Auction buyer's premiums	324	308	16	5,2%
Recovery of expenses and taxes	611	523	88	16,8%
Amortisation of multiple-year improvement costs	(331)	(297)	(34)	11,4%
Other income (expense)	(5.061)	95	(5.156)	<100%
Contingent assets and liabilities	431	603	(172)	-28,5%
Total	(4.026)	1.232	(5.258)	<100%

The decrease in the item "Other operating income (expense)" compared to the same period of the previous year is due to the allocation of the contribution to the interbank fund amounting to € 5.1 million, which was paid in advance due to the requirement of the guarantee systems to build up the pre-established financial provision by 3 July 2024 (the previous year the contribution had been paid and allocated in December 2023 and amounted to € 4 million).

The increase in the Group's tax rate is due to the elimination, starting from the tax period after 31 December 2023, of the Ace, as defined by the first form of the tax reform.

THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES

Assets (€,000)	30.06.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Cash and cash equivalents	269.439	250.496	18.943	7,6%
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1.099.796	576.002	523.794	90,9%
Financial assets measured at amortised cost	2.865.645	3.396.281	(530.636)	-15,6%
a) loans and receivables with banks	821	926	(105)	-11,3%
b1) loans and receivables with customers - loans	2.803.741	3.334.250	(530.509)	-15,9%
b2) loans and receivables with customers - debt instruments	61.083	61.105	(22)	0,0%
Hedging derivatives	-	-	-	n.a.
Changes in fair value of portfolio hedged items (+/-)	1.422	3.651	(2.229)	-61,1%
Equity investments	970	995	(25)	-2,5%
Property and equipment	40.008	40.659	(651)	-1,6%
Intangible assets	35.800	35.449	351	1,0%
<i>of which: goodwill</i>	33.526	33.526	-	0,0%
Tax assets	27.863	25.211	2.652	10,5%
Non-current assets held for sale and disposal groups	70	64	6	9,4%
Other assets	398.797	243.592	155.205	63,7%
Total assets	4.739.810	4.572.400	167.410	3,7%

At 30 June 2024 total assets were up by 3.7% over the end of 2023 and equal to € 4.7 billion.

The securities portfolio relating to Financial assets measured at fair value through other comprehensive income ("HTCS") of the Group continues to be mainly comprised of Italian government bonds with an average duration of about 10.4 months (the average remaining duration at the end of 2023 was 13.8 months). The nominal amount of the government bonds held in the HTCS portfolio amounted to € 1.102 million at 30 June 2024 (€ 586 million at 31 December 2023). The associated valuation reserve was negative at the end of the period, amounting to € 15.6 million before the tax effect.

Loans and receivables with customers (€,000)	30.06.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Factoring receivables	1.634.239	2.117.279	(483.040)	-22,8%
Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	760.586	798.695	(38.109)	-4,8%
Collateralised loans	123.954	121.315	2.639	2,2%
Loans to SMEs	252.927	285.772	(32.845)	-11,5%
Current accounts	305	412	(107)	-26,0%
Compensation and Guarantee Fund	28.623	7.511	21.112	>100%
Other loans and receivables	3.107	3.266	(159)	-4,9%
Total loans	2.803.741	3.334.250	(530.509)	-15,9%
Securities	61.083	61.105	(22)	0,0%
Total loans and receivables with customers	2.864.824	3.395.355	(530.531)	-15,6%

The item loans and receivables with customers under Financial assets measured at amortised cost (hereinafter HTC, or "Held to Collect"), is composed of loan receivables with customers and the "held-to-maturity securities" portfolio.

Outstanding loans for factoring receivables compared to Total loans, therefore excluding the amounts of the securities portfolio, were 58% (64% at the end of 2023). The volumes generated during the period amounted to € 2,793 million (€ 2,477 million at 30 June 2023).

Salary- and pension-backed loans were largely unchanged from the end of the previous year, with volumes disbursed directly by the agent network amounting to € 109 million (€ 77 million at the end of the first half of 2023).

Government-backed loans to small and medium-sized enterprises decreased despite new disbursements amounting to € 15.4 million.

The collateralised lending business, which is conducted through the Kruso Kapital subsidiary, grew during the period, with loans granted at 30 June 2024 amounting to € 124 million.

HTC Securities are composed entirely of Italian government securities with an average duration of 37.6 months for an amount of € 61 million. The mark-to-market valuation of the securities at 30 June 2024 shows a pre-tax unrealised loss of € 5.6 million.

The following table shows the quality of receivables in the loans and receivables with customers item, excluding the securities positions.

Status	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024
Bad exposures - gross	173.412	174.216	173.767	177.760	177.112
Unlikely to pay - gross	63.081	59.246	59.172	51.140	49.315
Past due - gross	61.857	53.904	64.176	57.940	79.541
Non-performing - gross	298.350	287.366	297.115	286.840	305.968
Performing - gross	2.838.474	2.740.646	3.108.776	2.814.181	2.565.119
Stage 2 - gross	94.497	89.457	90.912	66.143	80.022
Stage 1 - gross	2.743.977	2.651.189	3.017.864	2.748.038	2.485.097
Total loans and receivables with customers	3.136.824	3.028.012	3.405.891	3.101.021	2.871.087
Individual impairment losses	63.654	64.167	65.359	65.853	60.941
Bad exposures	48.218	48.331	49.119	49.789	43.502
Unlikely to pay	14.186	14.677	15.080	14.907	16.293
Past due	1.250	1.159	1.160	1.157	1.146
Collective impairment losses	5.808	6.345	6.282	6.137	6.405
Stage 2	607	653	694	456	522
Stage 1	5.201	5.692	5.588	5.681	5.883
Total impairment losses	69.462	70.512	71.641	71.990	67.346
Net exposure	3.067.362	2.957.500	3.334.250	3.029.031	2.803.741

The ratio of gross non-performing loans to the total portfolio decreased to 10.7% compared to 8.7% at 31 December 2023, due to a decrease in the absolute value of performing loans, despite a reduction in non-performing loans, which remain high because of the entry into force of the new definition of default on 1 January 2021 ("New DoD"). Past due loans are associated with factoring receivables without recourse from Public Administration and are considered normal for the sector. Despite the new technical rules used to report past due loans for regulatory purposes, this continues not to pose particular problems in terms of credit quality and probability of collection.

The coverage ratio for non-performing loans is 20%, compared to 22% at 31 December 2023; excluding exposures to the public administration, the ratio is 87.5%.

Property and equipment includes the property located in Milan, which is also being used as Banca Sistema's offices, and the building in Rome. The carrying amount of the properties, including capitalised items, is € 34.6 million after accumulated depreciation. The other capitalised costs include furniture, fittings and IT devices and equipment, as well as the right of use relating to the lease payments of the branches and company cars.

Intangible assets refer to goodwill of € 33.5 million, broken down as follows:

- the goodwill originating from the merger of the former subsidiary Solvi S.r.l. which took place in 2013 amounting to € 1.8 million;
- the goodwill generated by the acquisition of Atlantide S.p.A. on 3 April 2019 amounting to € 2.1 million;
- the goodwill amounting to € 28.4 million arising from the acquisition of the former Intesa Sanpaolo collateralised lending business unit completed on 13 July 2020;
- goodwill of € 1.2 million, resulting from the acquisition of Art-Rite which was completed on 2 November 2022.

The investment recognised in the financial statements relates to the joint venture with EBN Banco de Negocios S.A. in EBNSISTEMA. At the end of the first half of 2024, EBNSISTEMA originated € 117 million in loans and receivables, compared to € 72 million at the end of the first half of 2023.

Non-current assets held for sale and disposal groups include the assets of SF Trust Holding, which was put into liquidation in December 2021.

Other assets is mainly composed of “Superbonus 110” tax credits purchased for trading purposes with a carrying amount of € 318 million. This item also includes work in progress at the end of the period, advance tax payments and “Superbonus 110” tax credits of € 33 million acquired as compensation.

Comments on the main aggregates on the liability side of the statement of financial position are shown below.

Liabilities and equity (€,000)	30.06.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Financial liabilities measured at amortised cost	4.171.659	4.042.105	129.554	3,2%
a) due to banks	360.701	644.263	(283.562)	-44,0%
b) due to customers	3.702.260	3.232.767	469.493	14,5%
c) securities issued	108.698	165.075	(56.377)	-34,2%
Hedging derivatives	1.428	3.646	(2.218)	-60,8%
Tax liabilities	28.103	24.816	3.287	13,2%
Liabilities associated with disposal groups	42	37	5	13,5%
Other liabilities	215.057	181.902	33.155	18,2%
Post-employment benefits	4.907	4.709	198	4,2%
Provisions for risks and charges	37.581	37.836	(255)	-0,7%
Valuation reserves	(11.008)	(12.353)	1.345	-10,9%
Reserves	216.713	207.767	8.946	4,3%
Equity instruments	45.500	45.500	-	0,0%
Equity attributable to non-controlling interests	14.319	10.633	3.686	34,7%
Share capital	9.651	9.651	-	0,0%
Treasury shares (-)	(102)	(355)	253	-71,3%
Profit for the period	5.960	16.506	(10.546)	-63,9%
Total liabilities and equity	4.739.810	4.572.400	167.410	3,7%

Wholesale funding, which represents about 28% of the total (22% at 31 December 2023), increased in absolute terms from the end of 2023 mainly following an increase in funding through repurchase agreements while remaining in line in terms of mix with customer deposits, which themselves increased due to higher funding from term deposits.

Due to banks (€,000)	30.06.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Due to Central banks	317.274	556.012	(238.738)	-42,9%
Due to banks	43.427	88.251	(44.824)	-50,8%
Current accounts with other banks	3.427	56.251	(52.824)	-93,9%
Deposits with banks (repurchase agreements)	-	-	-	n.a.
Financing from other banks	40.000	32.000	8.000	25,0%
Total	360.701	644.263	(283.562)	-44,0%

The item "Due to banks" decreased by 44%, compared to 31 December 2023, due to early repayments of TLTRO III.

Due to customers (€,000)	30.06.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Term deposits	2.705.412	2.402.002	303.410	12,6%
Financing (repurchase agreements)	622.820	-	622.820	n.a.
Financing - other	65.155	65.154	1	0,0%
Customer current accounts	264.550	704.579	(440.029)	-62,5%
Due to assignors	38.226	56.444	(18.218)	-32,3%
Other payables	6.097	4.588	1.509	32,9%
Total	3.702.260	3.232.767	469.493	14,5%

The item "Due to customers" increased compared to the end of the previous year, reflecting an increase in funding from term deposits and also from repurchase agreement financing, while funding from current accounts decreased. The period-end amount of term deposits increased from the end of 2023 (+12.6%), reflecting net positive funding (net of interest accrued) of € 279 million; gross deposits from the beginning of the year were € 1,072 million.

"Due to assignors" includes payables related to the unfunded portion of acquired receivables.

Bonds issued (€,000)	30.06.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Bond - AT1	45.500	45.500	-	0,0%
Bond - Tier II	-	-	-	n.a.
Bonds - other	108.698	165.075	(56.377)	-34,2%

The amount of bonds funding is in line with 31 December 2023; the change is attributable to the trend of redemptions and/or further subscriptions of senior shares in ABS financed by third-party investors.

Bonds issued at 30 June 2024 are as follows:

- ATI subordinated loan of € 8 million, with no maturity (perpetual basis) and a variable coupon starting from 19 June 2023, issued on 18 December 2012 and 18 December 2013 (reopening date);
- ATI subordinated loan of € 37.5 million, with no maturity (perpetual basis) and a fixed coupon until 25 June 2031 at 9% issued on 25 June 2021.

Other bonds include the senior shares of the ABS in the securitisations subscribed by third-party institutional investors.

All ATI instruments, based on their main characteristics, are classified under equity item 140 "Equity instruments".

The provision for risks and charges of € 37.6 million includes the provision for possible liabilities attributable to past acquisitions of € 1.1 million, the estimated amount of personnel-related charges mainly for the portion of the bonus for the period, the deferred portion of the bonus accrued in previous years, and the estimates related to the non-compete agreement and the 2022 retention plan, totalling € 4.9 million (the item includes the estimated variable and deferred components, accrued but not paid). The provision also includes an estimate of charges related to possible liabilities to assignors that have yet to be settled and other estimated charges for ongoing lawsuits and legal disputes amounting to € 16.0 million. With reference to the CQ portfolio (Salary- and Pension-Backed Loans), there is also a provision for claims, a provision for the estimated negative effect of possible early repayments on existing portfolios and portfolios sold, as well as repayments related to the Lexitor ruling amounting to € 12.9 million.

"Other liabilities" mainly include payments received after the end of the year from the assigned debtors and which were still being allocated and items being processed during the days following year-end, as well as trade payables and tax liabilities.

The reconciliation between the profit for the period and equity of the parent and the figures from the consolidated financial statements is shown below.

(€ ,000)	PROFIT (LOSS)	EQUITY
Profit (loss)/equity of the parent	4.484	263.209
Assumption of value of investments	-	(45.978)
Consolidated profit (loss)/equity	2.068	63.802
Gain (loss) on equity investments	(31)	-
Adjustment to profit (loss) from discontinued operations	-	-
Equity attributable to the owners of the parent	6.521	281.033
Equity attributable to non-controlling interests	(561)	(14.319)
Profit (loss)/equity of the Group	5.960	266.714

CAPITAL ADEQUACY

Provisional information concerning the regulatory capital and capital adequacy of the Banca Sistema Group is shown below.

Own funds (€,000) and capital ratios	30.06.2024	31.12.2023
Common Equity Tier 1 (CET1)	186,511	184,308
ADDITIONAL TIER 1	45,500	45,500
Tier 1 capital (T1)	232,011	229,808
TIER2	315	252
Total Own Funds (TC)	232,326	230,060
Total risk-weighted assets	1,500,370	1,427,705
of which, credit risk	1,304,133	1,234,050
of which, market risk	5,773	3,191
of which, operational risk	190,464	190,464
Ratio - CET1	12.4%	12.9%
Ratio - T1	15.5%	16.1%
Ratio - TCR	15.5%	16.1%

Total “Fully loaded” own funds were € 232 million at 30 June 2024 and included the profit, net of dividends estimated on the profit for the period which were equal to the amount in the previous year with the pay-out of 37% of the Parent’s profit. On 09 July 2024, the reintroduction of the temporary treatment of the prudential filter provided for in Article 468 CRR to neutralise price changes of securities held in the HTCS category recorded in the equity valuation reserve came into force. This filter, which will be used from the next quarter onwards, would generate a benefit of 70 basis points on the ratios as at 30 June 2024.

The Group’s new consolidated capital requirements, which came into effect on 31 March 2024, are as follows:

- CET1 ratio of 9.4%;
- TIER1 ratio of 10.90%;
- Total Capital Ratio of 12.90%.

The reconciliation of equity and CET1 is provided below:

	30.06.2024	31.12.2023
Share capital	9.651	9.651
Equity instruments	45.500	45.500
Income-related and share premium reserve	216.713	207.767
Treasury shares (-)	(102)	(355)
Valuation reserves	(11.008)	(12.353)
Profit	5.960	16.506
Equity attributable to the owners of the parent	266.714	266.716
Dividends distributed and other foreseeable expenses	(1.689)	(5.227)
Equity assuming dividends are distributed to shareholders	265.025	261.489
Regulatory adjustments	(42.985)	(39.929)
Eligible equity attributable to non-controlling interests	9.971	8.248
Equity instruments not eligible for inclusion in CET1	(45.500)	(45.500)
Common Equity Tier 1 (CET1)	186.511	184.308

CAPITAL AND SHARES

Capital and ownership structure

The share capital of Banca Sistema is composed of 80,421,052 ordinary shares, for a total paid-in share capital of € 9,650,526.24. All outstanding shares have regular dividend entitlement from 1 January.

Based on the evidence published on Consob's website presented below, the shareholders with stakes of more than 5%, the threshold above which Italian law (art. 120 of the Consolidated Law on Finance) requires disclosure to the investee and Consob, were as follows:

Person at the top of the chain of ownership	Shareholder	% of ordinary share capital	% of the voting capital
Gianluca Garbi	SGBS Srl	23,1%	22,5%
	Garbifin Srl	0,5%	0,5%
e Cassa di Risparmio di Alessandria	Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	5,0%	4,9%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	7,4%	7,2%
e Sicilia	Fondazione Sicilia	7,4%	7,2%
	Chandler	7,5%	7,3%
	Treasury shares	0,2%	0,2%
	MARKET	48,9%	50,2%
TOTAL SHARES		100,0%	100,0%

Stock performance

The shares of Banca Sistema are traded on the Mercato Telematico Azionario - Italian Equities Market (MTA) of the Italian Stock Exchange, STAR segment. The Banca Sistema stock is included in the following Italian Stock Exchange indices:

FTSE Italia All-Share Capped;

FTSE Italia All-Share;

FTSE Italia STAR;

FTSE Italia Banche;

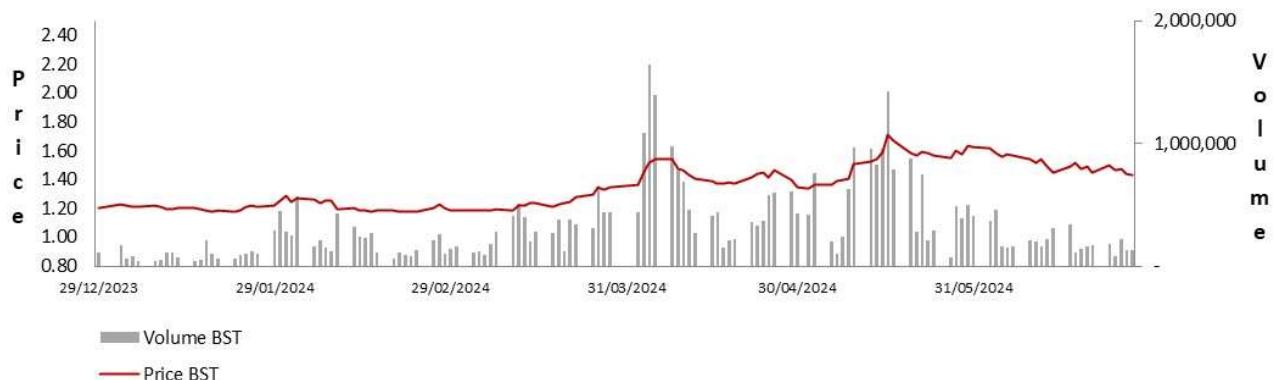
FTSE Italia Finanza;

FTSE Italia Small Cap.

In the first half of 2024, the share price of the stock fluctuated in a range between a minimum closing price of € 1.17 and a maximum closing price of € 1.71.

The price change on the last market day of the first half of 2024 when compared to the same day of the previous year was a positive 19.1%, or 24.7% when considering the dividend payment.

During the first half of 2024, average daily volumes were just over 331,000 shares, a marked increase from the first half of 2023 when volumes were around 194,000.



RISK MANAGEMENT AND SUPPORT CONTROL METHODS

With reference to the functioning of the “Risk Management System”, the Group has adopted a system based on four leading principles:

- suitable supervision by relevant bank bodies and departments;
- suitable policies and procedures to manage risks (both in terms of credit risk and the granting of loans);
- suitable methods and instruments to identify, monitor and manage risks, with suitable measuring techniques;
- thorough internal controls and independent audit.

The “Risk Management System” is monitored by the Risk and Sustainability Department, which ensures that capital adequacy and the degree of solvency with respect to its business are kept under constant control.

The Risk and Sustainability Department continuously analyses the Group's operations to fully identify the risks the Group is exposed to (risk map).

To reinforce its ability to manage corporate risks, the Group has set up a Risk, ALM and Sustainability Committee, whose mission is to help the Group define strategies, risk policies, and profitability and liquidity targets.

The Risk, ALM and Sustainability Committee continuously monitors relevant risks and any new or potential risks arising from changes in the working environment or Group forward-looking operations.

Pursuant to the eleventh amendment of Bank of Italy Circular no. 285/13, within the framework of the Internal Control System (Part I, Section IV, Chapter 3, Subsection II, Paragraph 5) the Parent entrusted the Internal Control and Risk Management Committee with the task of coordinating the second and third level Control Departments; to that end, the Committee allows the integration and interaction between these Departments, encouraging cooperation, reducing overlaps and supervising operations.

With reference to the risk management framework, the Group adopts an integrated reference framework both to identify its own risk appetite and for the internal process of determining capital adequacy. This system is the Risk Appetite Framework (RAF), designed to make sure that the growth and development aims of the Group are compatible with capital and financial solidity.

The RAF comprises monitoring and alert mechanisms and related processes to take action in order to promptly intervene in the event of discrepancies with defined targets. The framework is subject to annual review based on the strategic guidelines and regulatory changes.

The ICAAP (the Internal Capital Adequacy Assessment Process) and ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) allow the Group to conduct ongoing tests of its structure for determining risks and to update the related safeguards included in its RAF.

With regard to protecting against credit risk, along with the well-established second level controls and the periodic monitoring put in place by the Risk and Sustainability Department, functional requirements were implemented to allow the Group to be compliant with the new definition of default introduced starting on 1 January 2021.

Regarding the monitoring of credit risk, in February 2020 the Group, with the goal of attaining greater operating synergies, moved from a functional organisational structure to a divisional structure which aims to maximise the value of each individual line of business, making it easily comparable with its respective specialist peers.

It should also be noted that, in accordance with the obligations imposed by the applicable regulations, each year the Group publishes its report (Pillar 3) on capital adequacy, risk exposure and the general characteristics of the systems for identifying, measuring and managing risks. The report is available on the website www.bancasistema.it in the Investor Relations section.

In order to measure "Pillar 1 risks", the Group has adopted standard methods to calculate the capital requirements for Prudential Regulatory purposes. In order to evaluate "Pillar 2 risks", the Group adopts - where possible - the methods set out in the Regulatory framework or those established by trade associations. If there are no such indications, standard market practices by operators working at a level of complexity and with operations comparable to those of the Group are assessed.

OTHER INFORMATION

RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

No research and development activities were carried out in 2024.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions, including the relevant authorisation and disclosure procedures, are governed by the “Procedure governing related party transactions” approved by the Board of Directors and published on the internet site of the Parent, Banca Sistema S.p.A.

Transactions between Group companies and related parties were carried out in the interests of the Bank, including within the scope of ordinary operations; these transactions were carried out in accordance with market conditions and, in any event, based on mutual financial advantage and in compliance with all procedures.

ATYPICAL OR UNUSUAL TRANSACTIONS

During 2024, the Group did not carry out any atypical or unusual transactions, as defined in Consob Communication no. 6064293 of 28 July 2006.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE REPORTING DATE

In a communication dated 5 July 2024, the Bank of Italy subjected the Banca Sistema Group to an audit pursuant to Articles 54 and 68 of Legislative Decree No. 385/93. At the date this half year report was approved, the audit was still in progress.

After the reporting date of this Report, there were no events worthy of mention which would have had an impact on the financial position, results of operations and cash flows of the Bank and Group.

BUSINESS OUTLOOK AND MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

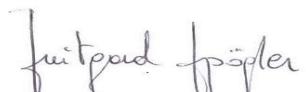
On 20 May 2024, the Banca Sistema Group's 2024-2026 Strategic Plan was approved. The plan is based on a strategic vision of strengthening its operating and financial model and continuing its role as the "epitome of the multi-specialist player" capable of positioning itself as a leader in highly specialised and highly profitable niche markets.

The Factoring Division is expected to confirm recent trends in terms of turnover, with the contribution of Superbonus Factoring likely to increase in the second half of the year compared to the first half. The subsidiary Kruso Kapital will complete its acquisition in Portugal by the end of the year, while the Retail Financing (CQ) division is expected to see a reduction in the stock of loans due to the natural decalage of the legacy portfolio and possible targeted sales from the Loans and receivables portfolio; from a profitability point of view, the Retail Financing division is expected to post a loss for the year due to the still high proportion of the legacy portfolio in relation to the total stock, with an improvement expected from 2025 onwards. In terms of operating trends, the front-loading of the Interbank Deposit Protection Fund contribution from the fourth to the second quarter will ensure that there will be no further impact of this item on the current year, with a positive effect on the fourth quarter results. Finally, in terms of funding costs, these are expected to remain broadly stable in the second half of the year.

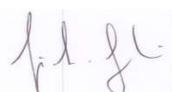
Milan, 31 July 2024

On behalf of the Board of Directors

The Chairperson
Luitgard Spögler



The CEO
Gianluca Garbi



CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 30 JUNE 2024

CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(Amounts in thousands of Euro)

Assets	30.06.2024	31.12.2023
10. Cash and cash equivalents	269.439	250.496
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1.099.796	576.002
40. Financial assets measured at amortised cost	2.865.645	3.396.281
a) loans and receivables with banks	821	926
b) loans and receivables with customers	2.864.824	3.395.355
50. Hedging derivatives	-	-
60. Changes in fair value of portfolio hedged items (+/-)	1.422	3.651
70. Equity investments	970	995
90. Property and equipment	40.008	40.659
100. Intangible assets	35.800	35.449
of which:	-	-
goodwill	33.526	33.526
110. Tax assets	27.863	25.211
a) current	9.891	7.139
b) deferred	17.972	18.072
120. Non-current assets held for sale and disposal groups	70	64
130. Other assets	398.797	243.592
Total Assets	4.739.810	4.572.400

Liabilities and equity		30.06.2024	31.12.2023
10.	Financial liabilities measured at amortised cost	4.171.659	4.042.105
so banche	a) due to banks	360.701	644.263
	b) due to customers	3.702.260	3.232.767
colazione	c) securities issued	108.698	165.075
40.	Hedging derivatives	1.428	3.646
60.	Tax liabilities	28.103	24.816
	a) current	611	456
	b) deferred	27.492	24.360
70.	Liabilities associated with disposal groups	42	37
80.	Other liabilities	215.057	181.902
90.	Post-employment benefits	4.907	4.709
100.	Provisions for risks and charges:	37.581	37.836
	a) commitments and guarantees issued	65	59
per rischi e	c) other provisions for risks and charges	37.516	37.777
120.	Valuation reserves	(11.008)	(12.353)
140.	Equity instruments	45.500	45.500
150.	Reserves	177.613	168.667
160.	Share premium	39.100	39.100
170.	Share capital	9.651	9.651
180.	Treasury shares (-)	(102)	(355)
190.	Equity attributable to non-controlling interests (+/-)	14.319	10.633
200.	Profit for the period/year	5.960	16.506
Total liabilities and equity		4.739.810	4.572.400

INCOME STATEMENT

(Amounts in thousands of Euro)

		First Half of 2024	First Half of 2023
10.	Interest and similar income	95.784	83.387
livi calcolati	of which: interest income calculated with the effective interest method	88.893	78.374
20.	Interest and similar expense	(74.760)	(47.544)
30.	Net interest income	21.024	35.843
40.	Fee and commission income	26.737	16.863
50.	Fee and commission expense	(10.795)	(6.784)
60.	Net fee and commission income (expense)	15.942	10.079
70.	Dividends and similar income	227	227
80.	Net trading income (expense)	12.442	(34)
90.	Net gains (losses) on hedge accounting	(6)	30
100.	Gain (loss) from sales or repurchases of:	5.161	3.289
arie valutat	a) financial assets measured at amortised cost	3.719	2.746
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1.442	543
120.	Total income	54.790	49.434
130.	Net impairment losses/gains on:	(3.866)	(2.837)
arie valutat	a) financial assets measured at amortised cost	(3.722)	(2.837)
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(144)	-
140.	Gains/losses from contract amendments without derecognition	(2)	(1)
150.	Net financial income (expense)	50.922	46.596
190.	Administrative expenses	(33.356)	(32.427)
	a) personnel expense	(16.396)	(14.738)
imministrat	b) other administrative expenses	(16.960)	(17.689)
200.	Net accruals to provisions for risks and charges	(1.391)	(2.197)
canzile rilasc	a) commitments and guarantees issued	(6)	(9)
	b) other net accruals	(1.385)	(2.188)
210.	Net impairment losses on property and equipment	(1.238)	(1.339)
220.	Net impairment losses on intangible assets	(326)	(240)
230.	Other operating income (expense)	(4.026)	1.232
240.	Operating costs	(40.337)	(34.971)
250.	Gains (losses) on equity investments	(25)	(16)
290.	Pre-tax profit (loss) from continuing operations	10.560	11.609
300.	Income taxes	(4.039)	(3.915)
310.	Post-tax profit (loss) from continuing operations	6.521	7.694
320.	Post-tax profit (loss) from discontinued operations	-	-
330.	Profit for the period	6.521	7.694
340.	Profit (Loss) for the period attributable to non-controlling interests	(561)	(239)
350.	Profit for the period attributable to the owners of the parent	5.960	7.455

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

(Amounts in thousands of Euro)

		First Half of 2024	First Half of 2023
10. Profit (loss) for the period		5.960	7.455
<div style="text-align: right; font-size: 0.8em;">redundant items, net of tax, that will not be reclassified subsequently to profit or loss</div>		-	-
70. Defined benefit plans		(94)	(85)
<div style="text-align: right; font-size: 0.8em;">redundant items, net of tax, that will be reclassified subsequently to profit or loss</div>		-	-
140. Financial assets (other than equity instruments) measured at fair value through other comprehensive income		1.439	3.361
170. Total other comprehensive income (expense), net of income tax		1.345	3.276
180. Comprehensive income (Items 10+170)		7.305	10.731
190. Comprehensive income attributable to non-controlling interests		-	-
200. Comprehensive income attributable to the owners of the parent		7.305	10.731

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2024

Amounts in thousands of Euro

Balance at 31.12.2023	Change in opening balances	Balance at 1.1.2024	Allocation of prior year profit	Reserves	Dividends and other allocations	Changes during the year						Comprehensive income for First Half of 2024	Equity attributable to the owners of the parent at 30.06.2024	Equity attributable to non-controlling interests at 30.06.2024	
						Changes in reserves		Transactions on equity							
						Issue of new shares	Repurchase of treasury shares	Extraordinary dividend distribution	Change in equity instruments	Derivatives on treasury shares	Stock options	Changes in equity investments			
Share capital:															
a) ordinary shares	9.651														9.651
b) other shares															
Share premium	39.100														39.100
Reserves	168.667														177.613
a) income-related	167.361														176.265
b) other	1.306														1.348
Valuation reserves	(12.353)														1.345 (11.008)
Equity instruments	45.500														45.500
Treasury shares	(355)														(102)
Profit (loss) for the year	16.506														5.960 5.960
Equity attributable to the owners of the parent	266.716														7.305 266.714
Equity attributable to non-controlling interests	10.633														3.686 14.319

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2023

Amounts in thousands of Euro

	Balance at 31.12.2022	Change in opening balances	Balance at 1.1.2023	Allocation of prior year profit	Changes during the year							Equity attributable to the owners of the parent at 30.06.2023	
					Reserves		Transactions on equity						
					Changes in reserves	Issue of new shares	Repurchase of treasury shares	Extraordinary dividend distribution	Change in equity instruments	Derivatives on treasury shares	Stock options	Changes in equity investments	
Share capital:													
a) ordinary shares	9.651		9.651										9.651
b) other shares													
Share premium	39.100		39.100										39.100
Reserves	155.037		155.037	16.818		(1.817)							170.038
a) income-related	153.332		153.332	16.818		(1.445)							168.705
b) other	1.705		1.705			(372)							1.333
Valuation reserves	(24.891)		(24.891)										3.276 (21.615)
Equity instruments	45.500		45.500										45.500
Treasury shares	(559)		(559)				204						(355)
Profit (loss) for the year	22.034		22.034	(16.818)	(5.216)								7.455 7.455
Equity attributable to the owners of the parent	245.872		245.872	(5.216)	(1.817)	204							10.731 249.774
Equity attributable to non-controlling interests	10.024		10.024										255 10.279

STATEMENT OF CASH FLOWS (INDIRECT METHOD)

Amounts in thousands of Euro

	Amount	
	First Half of 2024	First Half of 2023
A OPERATING ACTIVITIES		
1. Operations	70.732	9.095
Profit (loss) for the year (+/-)	5.960	7.455
Gains/losses on financial assets held for trading and other financial assets/liabilities measured at fair value through profit or loss (-/+)		
Gains/losses on hedging activities (-/+)		
Net impairment losses/gains due to credit risk (+/-)	3.722	2.837
Net impairment losses/gains on property and equipment and intangible assets (+/-)	1.564	1.579
Net accruals to provisions for risks and charges and other costs/income (+/-)	1.391	2.197
Taxes, duties and tax assets not yet paid (+/-)	3.614	(8.052)
Other adjustments (+/-)	54.481	3.079
2. Cash flows generated by (used for) financial assets	(136.009)	(170.502)
Financial assets held for trading		
Financial assets designated at fair value through profit or loss		
Other assets mandatorily measured at fair value through profit or loss		
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(522.396)	(2.792)
Financial assets measured at amortised cost	534.365	(176.878)
Other assets	(147.978)	9.168
3. Cash flows generated by (used for) financial liabilities	84.732	211.718
Financial liabilities measured at amortised cost	61.263	203.423
Financial liabilities held for trading		
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss		
Other liabilities	23.469	8.295
Net cash flows generated by (used for) operating activities	19.455	50.311
B. INVESTING ACTIVITIES		
1. Cash flows generated by	-	-
Sales of equity investments		
Dividends from equity investments		
Sales of property and equipment		
Sales of intangible assets		
Sales of business units		
2. Cash flows used in	(765)	(718)
Purchases of equity investments		
Purchases of property and equipment	(104)	(124)
Purchases of intangible assets	(661)	(594)
Purchases of business units		
Net cash flows generated by (used in) investing activities	(765)	(718)
C. FINANCING ACTIVITIES		
Issues/repurchases of treasury shares	253	204
Issues/repurchases of equity instruments		
Dividend and other distributions	(5.216)	
Net cash flows generated by (used in) financing activities	253	(5.012)
NET CASH FLOWS FOR THE PERIOD	18.943	44.581
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	250.496	126.589
Total net cash flows for the year	18.943	44.581
Cash and cash equivalents: effect of change in exchange rates		
Cash and cash equivalents at the end of the period	269.439	171.170

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

ACCOUNTING POLICIES

STATEMENT OF COMPLIANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

These condensed interim consolidated financial statements were drafted in accordance with Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005, pursuant to the IFRS issued by the International Accounting Standards Board (IASB) as endorsed and in force on 30 June 2023, including the interpretation documents (SIC) and the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), as established by EU Regulation no. 1606 of 19 July 2002.

In preparing the condensed interim consolidated financial statements, the Bank followed the instructions concerning financial statements issued by the Bank of Italy in its Regulation of 22 December 2005, the simultaneous Circular no. 262/05, the amendments and clarification notes, supplemented by the general provisions of the Italian Civil Code and other relevant legislative and regulatory provisions.

The condensed interim consolidated financial statements were drafted in summary form in accordance with IAS 34, with specific reference to the arrangements for disclosing financial information, supplemented by the other relevant legislative and regulatory standards.

The specific accounting standards adopted have not been amended compared to the financial statements at 31 December 2023.

The condensed interim consolidated financial statements were reviewed by BDO Italia S.p.A.

General basis of preparation

The condensed interim consolidated financial statements were prepared by applying IFRS and valuation criteria on a going concern basis, and in accordance with the principles of accruals and materiality of information, as well as the general principle of the precedence of economic substance over legal form.

Within the scope of drawing up the financial statements in accordance with the IFRS, bank management must make assessments, estimates and assumptions that influence the amounts of the assets, liabilities, costs and income recognised during the period.

The use of estimates is essential to preparing the financial statements. In particular, the most significant use of estimates and assumptions in the financial statements can be attributed to:

- the valuation of loans and receivables with customers: the acquisition of performing receivables from companies that supply goods and services represents the Bank's main activity. Estimating the value of these receivables is a complex activity with a high degree of uncertainty and subjectivity. Their value is estimated by using models that include numerous quantitative and qualitative elements. These include the historical data for collections, expected cash flows and the related expected recovery times, the existence of indicators of possible impairment, the valuation of any guarantees, and the impact of risks associated with the sectors in which the Bank's customers operate;
- the valuation of default interest and compensatory indemnities pursuant to Legislative Decree no. 231 of 9 October 2002 on performing receivables acquired without recourse: estimating the expected recovery percentages of default interest is complex, with a high degree of uncertainty and subjectivity. Internally developed valuation models are used to determine these percentages, which take numerous qualitative and quantitative elements into consideration;
- the estimate related to the possible impairment losses on goodwill and equity investments recognised in the financial statements;
- the quantification and estimate made for recognising liabilities in the provisions for risks and charges, the amount or timing of which are uncertain;
- the recoverability of deferred tax assets.

It should be noted that an estimate may be adjusted following a change in the circumstances upon which it was formed, or if there is new information or more experience. Any changes in estimates are applied prospectively and therefore will have an impact on the income statement for the year in which the change takes place.

The accounting policies adopted for the drafting of these condensed interim consolidated financial statements, with reference to the classification, recognition, valuation and derecognition criteria for the various assets and liabilities, like the guidelines for recognising costs and revenue, have remained unchanged compared with those adopted in the separate and consolidated financial statements at 31 December 2023, to which reference is made.

Scope and methods of consolidation

The consolidated financial statements include the Parent, Banca Sistema S.p.A., and the companies directly or indirectly controlled by or connected with it.

The following statement shows the investments included within the scope of consolidation.

Company Names	Regis- tered office	Type of Re- lationship (1)	Investment		% of votes available (2)
			Investing com- pany	% held	
Companies					
Subject to full consolidation					
S.F. Trust Holdings Ltd	UK	1	Banca Sistema	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Italy	1	Banca Sistema	100%	100%
Kruso Kapital S.p.A.	Italy	1	Banca Sistema	75%	75%
ProntoPegno Greece	Greece	1	Kruso Kapital	75%	75%
Art-Rite S.r.l.	Italy	1	Kruso Kapital	75%	75%
Consolidated using the equity method					
EBNSISTEMA Finance S.L.	Spain	7	Banca Sistema	50%	50%

Key:

(1) Type of relationship.

1. = majority of voting rights at the ordinary Shareholders' Meeting

2. = a dominant influence in the ordinary Shareholders' Meeting

3. = agreements with other shareholders

4. = other forms of control

5. = unitary management as defined in Art. 26, paragraph 1 of 'Legislative Decree 87/92'

6. = unitary management as defined in Art. 26, paragraph 2 of 'Legislative Decree 87/92'

7. = joint control (2) Available voting rights at the ordinary Shareholders' Meeting, with separate indication of effective and potential rights

The scope of consolidation also includes the following special purpose securitisation vehicles whose receivables are not subject to derecognition and which are consolidated using the full consolidation method:

Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.

Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.

BS IVA SPV S.r.l.

Changes in the scope of consolidation

Compared to the situation as at 31 December 2023, the scope of consolidation has not changed.

Full consolidation method

The investments in subsidiaries are consolidated using the full consolidation method. The concept of control goes beyond owning a majority of the percentage of stakes in the

share capital of the subsidiary and is defined as the power of determining the management and financial policies of said subsidiary to obtain benefits from its business.

Full consolidation provides for line-by-line aggregation of the statement of financial position and income statement aggregates from the accounts of the subsidiaries. To this end, the following adjustments were made:

- (a) the carrying amount of the investments held by the Parent and the corresponding part of the equity are eliminated;
- (b) the portion of equity and profit or loss for the year is shown in a specific caption.

The results of the above adjustments, if positive, are shown - after allocation to the assets or liabilities of the subsidiary - as goodwill in item "130 Intangible Assets" on the date of initial consolidation. The resulting differences, if negative, are recognised in the income statement. Intra-group balances and transactions, including income, costs and dividends, are entirely eliminated. The financial results of a subsidiary acquired during the financial year are included in the consolidated financial statements from the date of acquisition. At the same time, the financial results of a transferred subsidiary are included in the consolidated financial statements up to the date on which the subsidiary is transferred. The accounts used in the preparation of the consolidated financial statements are drafted on the same date. The consolidated financial statements were drafted using consistent accounting standards for similar transactions and events. If a subsidiary uses accounting standards different from those adopted in the consolidated financial statements for similar transactions and events in similar circumstances, adjustments are made to the financial position for consolidation purposes. Detailed information with reference to art. 89 of Directive 2013/36/EU of the European Parliament and Council (CRD IV) is published at the link www.bancasistema.it/pillar3.

Consolidation at equity

Associates are consolidated at equity.

The equity method provides for the initial recognition of the investment at cost and subsequent adjustment based on the relevant share of the investee's equity.

The differences between the value of the equity investment and the equity of the relevant investee are included in the carrying amount of the investee.

In the valuation of the relevant share, any potential voting rights are not taken into consideration.

The relevant share of the annual results of the investee is shown in a specific item of the consolidated income statement.

If there is evidence that an equity investment may be impaired, the recoverable value of said equity investment is estimated by considering the present value of future cash

flows that the investment could generate, including the final disposal value of the investment.

Events after the reporting date

After the reporting date, there were no events worthy of mention in the notes to the condensed interim consolidated financial statements which would have had an impact on the financial position, results of operations and cash flows of the Bank and Group.

Information on the main items of the consolidated financial statements

The condensed interim consolidated financial statements were prepared by applying IFRS and valuation criteria on a going concern basis, and in accordance with the principles of accruals and materiality of information, as well as the general principle of the precedence of economic substance over legal form.

Within the scope of drawing up the financial statements in accordance with the IFRS, bank management must make assessments, estimates and assumptions that influence the amounts of the assets, liabilities, costs and income recognised during the period.

Other aspects

The condensed interim consolidated financial statements were approved on 31 July 2024 by the Board of Directors, which authorised their disclosure to the public in accordance with IAS 10.

A.3 - DISCLOSURE ON TRANSFERS BETWEEN PORTFOLIOS OF FINANCIAL ASSETS

A.3.1 Reclassified financial assets: change in business model, carrying amount and interest income

No financial instruments were transferred between portfolios.

A.3.2 Reclassified financial assets: change in business model, fair value and effects on comprehensive income

No financial assets were reclassified.

A.3.3 Reclassified financial assets: change in business model and effective interest rate

No financial assets held for trading were transferred.

A.4 - FAIR VALUE DISCLOSURE

Qualitative disclosure

A.4.1 Fair value levels 2 and 3: valuation techniques and inputs used

Please refer to the accounting policies at 31 December 2023.

A.4.2 Processes and sensitivity of measurements

The carrying amount of financial assets and liabilities due within one year has been assumed to be a reasonable approximation of fair value, while for those due beyond one year, the fair value is calculated taking into account both interest rate risk and credit risk.

A.4.3 Fair value hierarchy

The following fair value hierarchy was used in order to prepare the financial statements:

Level 1- Effective market quotes

The valuation is the market price of said financial instrument subject to valuation, obtained on the basis of quotes expressed by an active market.

Level 2 - Comparable Approach

Level 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 Other Information

The item is not applicable for the Group.

DETAILED TABLES

ASSETS

Cash and cash equivalents – Item 10

Cash and cash equivalents: breakdown

	30.06.2024	31.12.2023
a) Cash	1,460	1,586
b) current accounts and demand deposits with Central Banks	219,834	199,773
c) Current and deposit accounts with banks	48,145	49,137
Total	269,439	250,496

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income - Item 30

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown by product

	30.06.2024			31.12.2023		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Debt instruments	1,094,578			570,729		
1.1 Structured instruments						
1.2 Other debt instruments	1,094,578			570,729		
2. Equity instruments	218			5,000	273	
3. Financing						
Total	1,094,796			5,000	571,002	
						5,000

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial assets measured at amortised cost - Item 40

Financial assets measured at amortised cost: breakdown by product of the loans and receivables with banks

	30.06.2024						31.12.2023					
	Carrying amount			Fair value			Carrying amount			Fair value		
	First and second stage	Third stage	of which: purchased or originated credit-impaired	L1	L2	L3	First and second stage	Third stage	of which: purchased or originated credit-impaired	L1	L2	L3
A. Loans and receivables with Central Banks	4					4	4					4
1. Term deposits				X	X	X				X	X	X
2. Minimum reserve				X	X	X				X	X	X
3. Reverse repurchase agreements				X	X	X				X	X	X
4. Other	4			X	X	X	4			X	X	X
B. Loans and receivables with banks	815	2				718	921	1				791
1. Financing	815	2				718	921	1				791
1.1 Current accounts and demand deposits				X	X	X				X	X	X
1.2. Term deposits				X	X	X				X	X	X
1.3. Other financing:	815	2		X	X	X	921	1		X	X	X
- Reverse repurchase agreements				X	X	X				X	X	X
- Finance leases				X	X	X				X	X	X
- Other	815	2		X	X	X	921	1		X	X	X
2. Debt instruments												
2.1 Structured instruments												
2.2 Other debt instruments												
Total	819	2				722	925	1				795

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial assets measured at amortised cost: breakdown by product of the loans and receivables with customers

	30.06.2024						31.12.2023					
	Carrying amount			Fair value			Carrying amount			Fair value		
	First and second stage	Third stage	Purchased or originated credit-impaired	L1	L2	L3	First and second stage	Third stage	Purchased or originated credit-impaired	L1	L2	L3
Financing	2,547,594	252,515	3,633			2,814,631	3,102,497	231,665	87			3,454,340
1.1. Current accounts	376	17		X	X	X	551	45		X	X	X
1.2. Reverse repurchase agreements				X	X	X				X	X	X
1.3. Loans	239,015	15,808		X	X	X	263,917	23,349		X	X	X
1.4. Credit cards, personal loans and salary- and pension-backed loans	730,814	11,655		X	X	X	767,070	13,714		X	X	X
1.5. Finance leases				X	X	X				X	X	X
1.6. Factoring	1,022,604	191,939	3,633	X	X	X	1,618,021	180,916	87	X	X	X
1.7. Other financing	554,785	33,096		X	X	X	452,938	13,641		X	X	X
Debt instruments	61,082			55,481	103,475		61,105			55,705	1,608	
1.1. Structured instruments												
1.2. Other debt instruments	61,082			55,481	103,475		61,105			55,705	1,608	
Total	2,608,676	252,515	3,633	55,481	103,475	2,814,631	3,163,602	231,665	87	55,705	1,608	3,454,340

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial assets measured at amortised cost: breakdown by debtor/issuer of the loans and receivables with customers

	30.06.2024				31.12.2023			
	First and second stage		Third stage	Purchased or originated credit- impaired	First and second stage		Third stage	Purchased or originated credit- impaired
1. Debt securities	61,083				61,105			
a) General governments	61,083				61,105			
b) Other financial corporations								
of which: insurance companies								
c) Non-financial corporations								
2. Financing to:	2,547,593		252,515	3,633	3,102,497	231,666		87
a) General governments	991,254		186,992	3,633	1,608,826	161,822		87
b) Other financial corporations	37,013		20		9,947	2,083		
of which: insurance companies	2,695		19		105	2,082		
c) Non-financial corporations	624,167		52,711		564,922	52,255		
d) Households	895,159		12,792		918,802	15,506		
Total	2,608,676		252,515	3,633	3,163,602	231,666		87

Financial assets measured at amortised cost: gross amount and total impairment losses

	Gross amount					Total impairment losses				Overall partial write-offs (*)
	First stage	of which instruments with low credit risk	Second stage	Third stage	Purchased or originated credit-impaired	First stage	Second stage	Third stage	Purchased or originated credit-impaired	
Debt securities	61,102					19				
Financing	2,474,291		80,415	313,530	3,640	5,769	525	61,013		
Total 30.06.2024	2,535,393		80,415	313,530	3,640	5,788	525	61,013	-	-
Total 31.12.2023	3,079,897	1,586,597	90,908	297,027	88	5,584	695	65,360		

Value adjustment of hedged assets - Item 60

Value adjustment of hedged assets: breakdown by hedged portfolio

CHANGES TO HEDGED ASSETS/GROUP COMPONENTS	30.06.2024	31.12.2023
1. Positive changes	1,422	3,651
1.1 Of specific portfolios:	1,422	3,651
a) Financial assets at amortised cost	1,422	3,651
b) Financial assets at fair value through other comprehensive income		
1.2 Overall		
2. Negative changes		
2.1 Of specific portfolios:		
a) Financial assets at amortised cost		
b) Financial assets at fair value through other comprehensive income		
2.2 Overall		
Total	1,422	3,651

Equity investments - Item 70

Equity investments: information on investment relationships

	Registered office	Interest %	Votes available %
A. Fully-controlled companies			
S.F. Trust Holdings Ltd	London	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milan	100%	100%
Kruso Kapital S.p.A.	Milan	75%	75%
ProntoPegno Greece	Athens	75%	75%
Art-Rite S.r.l.	Milan	75%	75%
B. Joint ventures			
EBNSISTEMA Finance S.L.	Madrid	50%	50%

Property and equipment – Item 90

Operating property and equipment: breakdown of the assets measured at cost

	30.06.2024	31.12.2023
1 Owned	35,655	36,156
a) land	10,897	10,897
b) buildings	23,302	23,707
c) furniture	490	515
d) electronic equipment	966	1,037
e) other	-	-
2 Right-of-use assets acquired under finance lease	4,353	4,503
a) land	-	-
b) buildings	3,550	3,926
c) furniture	-	-
d) electronic equipment	-	-
e) other	803	577
Total	40,008	40,659
of which: obtained from the enforcement of guarantees received	-	-

Property and equipment are recognised in the financial statements in accordance with the general acquisition cost criteria, including the related charges and any other expenses incurred to place the assets in conditions useful for the Bank, in addition to indirect costs for the portion reasonably attributable to assets that refer to the costs incurred, as at the end of the year.

Depreciation rates:

- Office furniture: 12%
- Furnishings: 15%
- Electronic machinery and miscellaneous equipment: 20%
- Assets less than Euro 516: 100%

Intangible assets - Item 100

Intangible assets: breakdown by type of asset

	30.06.2024	31.12.2023		
	Finite useful life	Indefinite useful life	Finite useful life	Indefinite useful life
A1 Goodwill		33,526	x	33,526
A2 Other intangible assets	2,274		1,924	
of which software	378		440	
A.2.1 Assets measured at cost:	2,274		1,924	
a) Internally developed assets	144		150	
b) Other	2,130		1,774	
A.2.2 Assets measured at fair value:				
a) Internally developed assets				
b) Other				
Total	2,274	33,526	1,924	33,526

Other assets - Item 130

Other assets: breakdown

	30.06.2024	31.12.2023
Ecobonus 110% tax assets	351,344	216,765
Tax advances	8,571	7,352
Work in progress	23,781	5,127
Prepayments not related to a specific item	8,556	7,785
Trade receivables	1,245	1,450
Advances and deposits to third parties	1,484	1,335
Other	1,269	903
Leasehold improvements	2,357	2,689
Security deposits	190	187
Total	398,797	243,593

LIABILITIES

Financial liabilities measured at amortised cost - Item 10

Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown by product of due to banks

	Carrying amount	30.06.2024			Carrying amount	31.12.2023		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Due to Central banks	317,274	X	X	X	556,012	X	X	X
2. Due to banks	43,427	X	X	X	88,251	X	X	X
2.1 Current accounts and demand deposits	198	X	X	X	1,476	X	X	X
2.2 Term deposits	40,000	X	X	X	78,342	X	X	X
2.3 Financing	3,229	X	X	X	8,433	X	X	X
2.3.1 Repurchase agreements		X	X	X		X	X	X
2.3.2 Other	3,229	X	X	X	8,433	X	X	X
2.4 Commitments to repurchase own equity instruments		X	X	X		X	X	X
2.5 Lease liabilities		X	X	X		X	X	X
2.6 Other payables		X	X	X		X	X	X
Total	360,701				644,263			644,263

Key:

CA = carrying amount

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown by product of due to customers

	Carrying amount	30.06.2024			Carrying amount	31.12.2023		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Current accounts and demand deposits	264,550	X	X	X	704,579	X	X	X
2. Term deposits	2,704,894	X	X	X	2,401,941	X	X	X
3. Financing	725,831	X	X	X	120,625	X	X	X
3.1 Repurchase agreements	622,820	X	X	X		X	X	X
3.2 Other	103,011	X	X	X	120,625	X	X	X
4. Commitments to repurchase own equity instruments		X	X	X		X	X	X
5. Lease liabilities		X	X	X		X	X	X
6. Other payables	6,985	X	X	X	5,622	X	X	X
Total	3,702,260				3,232,767			3,232,767

Other Liabilities - Item 80

Other liabilities: breakdown

	30.06.2024	31.12.2023
Payments received in the reconciliation phase	132,282	110,578
Accrued expenses	14,828	20,272
Work in progress	46,837	25,497
Trade payables	7,047	8,654
Tax liabilities with the Tax Authority and other tax authorities	7,944	10,893
Finance lease liabilities	3,975	4,117
Due to employees	1,550	821
Pension repayments	594	1,070
Total	215,057	181,902

Post-employment benefits - Item 90

Post-employment benefits: changes

	30.06.2024	31.12.2023
A. Opening balance	4,709	4,107
B. Increases	624	1,016
B.1 Accruals	616	786
B.2 Other increases	8	230
B.3 Business combination transactions		
C. Decreases	426	414
C.1 Payments	198	224
C.2 Other decreases	228	190
D. Closing balance	4,907	4,709

The technical valuations were conducted on the basis of the assumptions described in the following table:

Annual discount rate	3.57%
Annual inflation rate	2.00%
Annual post-employment benefits increase rate	3.00%
Annual real salary increase rate	3.17%

Provisions for risks and charges - Item 100

Provisions for risks and charges: breakdown

	30.06.2024	31.12.2023
1. Provisions for credit risk related to commitments and financial guarantees issued	65	59
2. Provisions for other commitments and other guarantees issued		
3. Internal pension funds		
4. Other provisions for risks and charges	37,515	37,777
4.1 legal and tax disputes	17,289	15,718
4.2 personnel expense	4,915	5,475
4.3 other	15,311	16,584
Total	37,580	37,836

Provisions for risks and charges: changes

	Provisions for other commitments and other guarantees issued	Pension funds	Other provisions for risks and charges	Total
A. Opening balance	59	-	37,777	37,836
B. Increases	6	-	5,066	5,072
B.1 Accruals			4,761	4,761
B.2 Discounting				-
B.3 Changes due to discount rate changes				-
B.4 Other increases	6		305	311
C. Decreases	-	-	5,328	5,328
C.1 Utilisations	-	-	4,822	4,822
C.2 Changes due to discount rate changes	-	-	-	-
C.3 Other decreases	-	-	506	506
D. Closing balance	65	-	37,515	37,580

Equity attributable to the owners of the parent – Items 120, 130, 140, 150, 160, 170 and 180

“Share capital” and “Treasury shares”: breakdown

The share capital of Banca Sistema is composed of 80,421,052 ordinary shares, for a total paid-in share capital of € 9,650,526.24. All outstanding shares have regular dividend entitlement from 1 January.

With regard to the disclosure of the shareholders with stakes of more than 5%, the threshold above which Italian law (art. 120 of the Consolidated Law on Finance) requires disclosure to the investee and Consob, please refer to the Directors’ Report, paragraph “CAPITAL AND SHARES”.

The breakdown of equity attributable to the owners of the parent is shown below:

	Amount	Amount
	30.06.2024	31.12.2023
1. Share capital	9,651	9,651
2. Share premium	39,100	39,100
3. Reserves	177,613	168,667
4. Equity instruments	45,500	45,500
5. (Treasury shares)	(102)	(355)
6. Valuation reserves	(11,008)	(12,353)
7. Equity attributable to non-controlling interests	14,319	10,633
8. Profit	5,960	16,506
Total	281,033	277,349

Equity attributable to non-controlling interests - Item 190

Breakdown of item 210 “Equity attributable to non-controlling interests”

	30.06.2024	31.12.2023
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests		
Kruso Kapital S.p.A.	14,312	10,901
ProntoPegno Greece	(19)	(254)
Art-Rite	(5)	(45)
Quinto Sistema 2019 S.r.l.	12	12
Quinto Sistema 2017 S.r.l.	9	9
BS IVA S.r.l.	10	10
Total	14,319	10,633

INCOME STATEMENT

Interest - Items 10 and 20

Interest and similar income: breakdown

Items/Technical forms	Debt instruments	Financing	Other transactions	First Half of 2024	First Half of 2023
1. Financial assets measured at fair value through profit or loss:	179			179	122
1.1 Financial assets held for trading	179			179	122
1.2 Financial assets designated at fair value through profit or loss				-	
1.3 Other financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss				-	
2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	6,801		X	6,801	962
3. Financial assets measured at amortised cost:	2,165	85,037		87,202	81,064
3.1 Loans and receivables with banks		6,024	X	6,024	1,257
3.2 Loans and receivables with customers	2,165	79,013	X	81,178	79,807
4. Hedging derivatives	X	X	454	454	
5. Other assets	X	X	1,148	1,148	1,239
6. Financial liabilities	X	X	X		
Total	9,145	85,037	1,602	95,784	83,387
of which: interest income on impaired assets					
of which: interest income on finance leases	X		X		

Interest and similar expense: breakdown

Items/Technical forms	Liabilities	Securities	Other transactions	First Half of 2024	First Half of 2023
1. Financial liabilities measured at amortised cost	71,301	3,459		74,760	47,388
1.1 Due to Central banks	8,808	X		8,808	7,506
1.2 Due to banks	958	X		958	3,869
1.3 Due to customers	61,535	X		61,535	32,585
1.4 Securities issued	X	3,459		3,459	3,428
2. Financial liabilities held for trading					
3. Financial liabilities designated at fair value through profit or loss					
4. Other liabilities and provisions	X	X			
5. Hedging derivatives	X	X			156
6. Financial assets	X	X	X		
Total	71,301	3,459		74,760	47,544
of which: interest expense related to lease liabilities		X	X		

Net fee and commission income - Items 40 and 50

Fee and commission income: breakdown

	First Half of 2024	First Half of 2023
a) Financial instruments	71	80
1. Placement of securities	37	55
1.1 Underwritten and/or on a firm commitment basis	37	55
1.2 Without a firm commitment basis	0	0
2. Order collection and transmission, and execution of orders on behalf of customers	29	19
2.1 Order collection and transmission for one or more financial instruments	29	19
2.2 Execution of orders on behalf of customers	0	0
3. Other fees associated with activities related to financial instruments	5	6
of which: dealing on own account	0	0
of which: individual asset management	5	6
b) Corporate Finance	0	0
c) Investment advisory activities	0	0
d) Clearing and settlement	0	0
e) Custody and administration	0	0
f) Central administrative services for collective asset management	0	0
g) Fiduciary activities	0	0
h) Payment services	36	70
1. Current accounts	1	35
2. Credit cards	0	0
3. Debit and other payment cards	14	13
4. Bank transfers and other payment orders	0	0
5. Other fees related to payment services	21	22
i) Distribution of third party services	794	434
2. Insurance products	1	5
3. Altri prodotti	793	429
k) Servicing of securitisations	167	0
l) Commitments to disburse funds	0	0
m) Financial guarantees issued	57	51
n) Financing transactions	19,474	11,545
o) Foreign currency transactions	0	0
p) Commodities	0	0
q) Other fee and commission income	6,138	4,683
Total	26,737	16,863

Fee and commission expense: breakdown

Services/Amounts	First Half of 2024	First Half of 2023
a) Financial instruments	35	41
of which: trading in financial instruments	35	41
of which: placement of financial instruments		
of which: individual asset management		
- Proprietary		
- Delegated to third parties		
b) Clearing and settlement	37	26
c) Custody and administration		
d) Collection and payment services	181	170
of which: credit cards, debit cards and other payment cards		
e) Servicing of securitisations		
f) Commitments to receive funds		
g) Financial guarantees received	958	682
of which: credit derivatives		
h) Off-premises distribution of securities, products and services	9,570	5,856
i) Foreign currency transactions		
j) Other fee and commission expense	14	9
Total	10,795	6,784

Dividends and similar income - Item 70*Dividends and similar income: breakdown*

Items/Income	First Half of 2024		First Half of 2023	
	Dividends	Similar income	Dividends	Similar income
A. Financial assets held for trading				
B. Other financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss				
C. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	227		227	
D. Equity investments				
Total	227		227	

Net trading income (expense) – Item 80

Net trading income (expense): breakdown

	Gains (A)	Trading income (B)	Losses (C)	Trading losses (D)	Net trading income (expense) [(A+B) - (C+D)]
1. Financial assets held for trading	12,220	951		(754)	12,417
1.1 Debt instruments			951		951
1.2 Equity instruments					
1.3 OEIC units					
1.4 Financing					
1.5 Other	12,220			(754)	11,466
2. Financial liabilities held for trading					
2.1 Debt instruments					
2.2 Payables					
2.3 Other					
3. Other financial assets and liabilities: exchange rate gains (losses)		X	X	X	25
4. Derivatives					
4.1 Financial derivatives:					
- On debt instruments and interest rates					
- On equity instruments and equity indexes					
- On currencies and gold	X	X	X	X	
- Other					
4.2 Credit derivatives					
of which: natural hedges connected to the fair value option	X	X	X	X	
Total	12,220	951		(754)	12,442

Net hedging income (expense) – Item 90

Net hedging income (expense): breakdown

	First Half of 2024	First Half of 2023
A. Income related to:		
A.1 Fair value hedging derivatives	1,428	415
A.2 Hedged financial assets (fair value)		
A.3 Hedged financial liabilities (fair value)		
A.4 Cash flow hedging derivatives		
A.5 Foreign currency assets and liabilities		
Total hedging income (A)	1,428	415
B. Expense related to:		
B.1 Fair value hedging derivatives		
B.2 Hedged financial assets (fair value)	(1,422)	(385)
B.3 Hedged financial liabilities (fair value)		
B.4 Cash flow hedging derivatives		
B.5 Foreign currency assets and liabilities		
Total hedging expense (B)	(1,422)	(385)
C. Net hedging income (expense) (A - B)	6	30

of which: income (expense) from hedges of net positions

Gain from sales or repurchases – Item 100

Gain from sales or repurchases: breakdown

	First Half of 2024			First Half of 2023		
	Gain	Loss	Net gain	Gain	Loss	Net gain
A. Financial assets						
1. Financial assets measured at amortised cost:	3,719		3,719	2,746		2,746
1.1 Loans and receivables with banks			-			
1.2 Loans and receivables with customers	3,719		3,719	2,746		2,746
2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,441		1,441	543		543
2.1 Debt instruments	1,441		1,441	543		543
2.4 Financing			-			
Total assets (A)	5,160		5,160	3,289		3,289
B. Financial liabilities measured at amortised cost						
1. Due to banks						
2. Due to customers						
3. Securities issued						
Total liabilities						

Net impairment losses/gains due to credit risk – Item 130

Net impairment losses due to credit risk related to financial assets measured at amortised cost: breakdown

	Impairment losses (1)						Impairment gains (2)				First Half of 2024	First Half of 2023		
	First stage	Second stage	Third stage		Purchased or originated credit-impaired		First stage	Second stage	Third stage	Purchased or originated credit-impaired				
			Write-offs	Other	Write-offs	Other								
A. Loans and receivables with banks							(23)				(23)	(3)		
- financing							(23)				(23)	(3)		
- debt instruments												-		
B. Loans and receivables with customers:	71		4,070				(396)				3,745	2,840		
- financing	71		4,070				(396)				3,745	2,855		
- debt instruments											-	(15)		
C. Total	71		4,070				(419)				3,722	2,837		

Net impairment losses due to credit risk related to financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown

	Impairment losses (1)						Impairment gains (2)				First Half of 2024	First Half of 2023		
	First stage	Second stage	Third stage		Purchased or originated credit-impaired		First stage	Second stage	Third stage	originated credit-impaired				
			Write-offs	Other	Write-offs	Other								
A. Debt instruments			144									144		
B. Financing														
- To customers												-		
- To banks												-		
Total			144									144		

Administrative expenses – Item 190

Personnel expense: breakdown

Personnel Expense	First Half of 2024	First Half of 2023
1) Employees	15,201	13,765
a) wages and salaries	9,112	8,908
b) social security charges	2,347	2,252
c) post-employment benefits		
d) pension costs		
e) accrual for post-employment benefits	641	577
f) accrual for pension and similar provisions:	-	-
- defined contribution plans		
- defined benefit plans		
g) payments to external supplementary pension funds:	173	170
- defined contribution plans	173	170
- defined benefit plans		
h) costs of share-based payment plans		
i) other employee benefits	2,928	1,858
2) Other personnel	359	189
3) Directors and statutory auditors	835	784
4) Retired personnel		
5) Recovery of costs for employees of the Bank seconded to other entities	(120)	(78)
6) Reimbursement of costs for employees of other entities seconded to the Bank	120	78
Total	16,395	14,738

Other administrative expenses: breakdown

Other administrative expenses	First Half of 2024	First Half of 2023
Consultancy	(4,083)	(3,600)
IT expenses	(3,696)	(3,555)
Servicing and collection activities	(946)	(971)
Indirect taxes and duties	(1,864)	(1,558)
Insurance	(888)	(586)
Other	(597)	(615)
Expenses related to management of the SPVs	(275)	(283)
Outsourcing and consultancy expenses	(399)	(245)
Car hire and related fees	(452)	(375)
Advertising and communications	(948)	(1,463)
Expenses related to property management and logistics	(1,222)	(1,349)
Personnel-related expenses	(29)	(56)
Entertainment and expense reimbursement	(416)	(357)
Infoprovider expenses	(520)	(379)
Membership fees	(236)	(227)
Audit fees	(201)	(190)
Telephone and postage expenses	(142)	(253)
Stationery and printing	(46)	(59)
Total operating expenses	(16,960)	(16,121)
Resolution Fund	-	(1,568)
Total	(16,960)	(17,689)

Income taxes – Item 300

Income taxes: breakdown

	First Half of 2024	First Half of 2023
1. Current taxes (-)	(1,450)	792
2. Changes in current taxes of previous years (+/-)	(4)	(62)
3. Decrease in current taxes for the year (+)		
3bis. Decrease in current taxes for the year due to tax assets pursuant to Law no. 214/2011 (+)		
4. Changes in deferred tax assets (+/-)	621	(464)
5. Changes in deferred tax liabilities (+/-)	(3,206)	(4,180)
6. Tax expense for the year (-) (-1+-2+3+-4+-5)	(4,039)	(3,914)

Earnings per share

EPS is calculated by dividing the profit attributable to holders of ordinary shares of Banca Sistema (numerator) by the weighted average number of ordinary shares (denominator) outstanding during the year.

Earnings per share (EPS)	First Half of 2024	First Half of 2023
Profit for the period (thousands of Euro)	4,484	6,671
Average number of outstanding shares	80,296,022	80,180,616
Basic earnings per share (basic EPS) (in Euro)	0.056	0.083
Diluted earnings per share (diluted EPS) (in Euro)	0.056	0.083

INFORMATION CONCERNING THE GROUP'S EQUITY

OWN FUNDS AND CAPITAL RATIOS

Own funds

Quantitative disclosure

	30.06.2024
A. Common Equity Tier 1 (CET1) before application of prudential filters	219,390
of which CET 1 instruments covered by transitional measures	-
B. CET1 prudential filters (+/-)	9,971
C. CET1 including items to be deducted and the effects of the transitional regime (A+/-B)	229,361
D. Items to be deducted from CET1	42,850
E. Transitional regime - Impact on CET (+/-)	-
F. Total Common Equity Tier 1 (CET1) (C-D+/-E)	186,511
G. Additional Tier 1 (AT1) including items to be deducted and the effects of the transitional regime	45,500
of which AT1 instruments covered by transitional measures	-
H. Items to be deducted from AT1	-
I. Transitional regime - Impact on AT1 (+/-)	-
L. Total Additional Tier 1 (AT1) (G-H+/-I)	45,500
M. Tier 2 (T2) including items to be deducted and the effects of the transitional regime	315
of which T2 instruments covered by transitional measures	-
N. Items to be deducted from T2	-
O. Transitional regime - Impact on T2 (+/-)	-
P. Total Tier 2 (T2) (M-N+/-O)	315
Q. Total Own Funds (F+L+P)	232,326

Capital adequacy

Quantitative disclosure

	Unweighted amounts		Weighted amounts/requirements	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
A. EXPOSURES				
A.1 Credit and counterparty risk	6,920,901	5,454,689	1,303,781	1,220,002
1. Standardised approach	6,920,901	5,454,689	1,303,781	1,220,002
2. Internal ratings based approach	-	-	-	-
2.1 Basic	-	-	-	-
2.2 Advanced	-	-	-	-
3. Securitisations	-	-	-	-
B. CAPITAL REQUIREMENTS				
B.1 Credit and counterparty risk	-	-	104,302	97,600
B.2 Credit valuation adjustment risk	-	-	28	29
B.3 Settlement risk	-	-	-	-
B.4 Market risk	-	-	462	255
1. Standard approach	-	-	462	255
2. Internal models	-	-	-	-
3. Concentration risk	-	-	-	-
B.5 Operational risk	-	-	15,237	15,237
1. Standard approach	-	-	15,237	15,237
2. Internal models	-	-	-	-
3. Concentration risk	-	-	-	-
B.6 Other calculation elements	-	-	-	-
B.7 Total prudential requirements	-	-	120,030	113,121
C. EXPOSURES AND CAPITAL RATIOS				
C.1 Risk-weighted assets	-	-	1,500,370	1,427,705
C.2 CET1 capital/risk-weighted assets (CET1 Capital Ratio)	-	-	12.4%	12.9%
C.3 Tier 1 capital/risk-weighted assets (Tier 1 Capital Ratio)	-	-	15.5%	16.1%
C.4 Total Own Funds/risk-weighted assets (Total Capital Ratio)	-	-	15.5%	16.1%

Large exposures

As at 30 June 2024, the Group's large exposures are as follows:

- a) Nominal amount € 4,807,420 (in thousands)
- b) Weighted amount € 491,521 (in thousands)
- c) No. of positions 25.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions, including the relevant authorisation and disclosure procedures, are governed by the "Procedure governing related party transactions" approved by the Board of Directors and published on the internet site of the Parent, Banca Sistema S.p.A.

Transactions between Group companies and related parties were carried out in the interests of the Bank, including within the scope of ordinary operations; these transactions were carried out in accordance with market conditions and, in any event, on the basis of mutual financial advantage and in compliance with all procedures.

With respect to transactions with parties who exercise management and control functions in accordance with art. 136 of the Consolidated Law on Banking, they are included in the Executive Committee resolution, specifically authorised by the Board of Directors and with the approval of the Statutory Auditors, subject to compliance with the obligations provided under the Italian Civil Code with respect to matters relating to the conflict of interest of directors.

Pursuant to IAS 24, the related parties of Banca Sistema include:

- shareholders with significant influence;
- companies belonging to the banking Group;
- companies subject to significant influence;
- key management personnel;
- the close relatives of key management personnel and the companies controlled by (or connected with) such personnel or their close relatives.

Disclosure on the remuneration of key management personnel

The following data show the remuneration of key management personnel, as per IAS 24 and Bank of Italy Circular no. 262 of 22 December 2005 as subsequently updated, which requires the inclusion of the members of the Board of Statutory Auditors.

In thousands of Euro	Board of Directors	Board of Statutory Auditors	Other managers	30.06.2024
Remuneration to Board of Directors and Board of Statutory Auditors	1,831	122	-	1,953
Short-term benefits for employees	-	-	2,110	2,110
Post-employment benefits	107	-	191	298
Other long-term benefits	-	-	-	-
Termination benefits	-	-	-	-
Share-based payments	265	-	59	323
Total	2,203	122	2,359	4,684

Disclosure on related party transactions

The following table shows the assets, liabilities, guarantees and commitments as of the date of this report, differentiated by type of related party with an indication of the impact on each individual caption.

In thousands of Euro	Directors, Board of Statutory Auditors and key management personnel	Other related parties	% of caption
Loans and receivables with customers	218	35,395	1.2%
Due to customers	1,520	24,116	0.6%

The following table indicates costs and income, differentiated by type of related party.

In thousands of Euro	Directors, Board of Statutory Auditors and key management personnel	Other related parties	% of caption
Interest income	1	0	2.1%
Interest expense	14	123	0.2%

Details are provided below for each of the following related parties that are shareholders exceeding the 5% stake threshold in individual Group companies.

In thousands of Euro	Amount (Thousands of Euro)	Percentage (%)
LIABILITIES	474	0.01%
Due to customers		
Shareholders - SGBS	164	0.00%
Shareholders - Fondazione CR Alessandria	253	0.01%
Shareholders - Fondazione Sicilia	57	0.00%

SEGMENT REPORTING

For the purposes of segment reporting as per IFRS 8, the income statement is broken down by segment as follows.

Breakdown by segment as at 30 June 2024

Income statement (€,000)	Factoring Division	Retail Division	Collateralised Lending Division	Corporate Centre	Group Total
Net interest income	22,786	(6,443)	4,677	4	21,024
Net fee and commission income (expense)	9,290	(180)	6,815	17	15,942
Dividends and similar income	170	56	-	-	227
Net trading income (expense)	12,195	241	-	-	12,436
Gain from sales or repurchases of financial assets/liabilities	3,754	1,407	-	-	5,161
Total income	48,195	(4,919)	11,492	21	54,790
Net impairment losses on loans and receivables	(3,667)	120	(82)	(239)	(3,868)
Net financial income (expense)	44,528	(4,799)	11,411	(217)	50,923

Statement of Financial Position (€,000)	Factoring Division	Retail Division	Collateralised Lending Division	Corporate Centre	Group Total
Cash and cash equivalents	202,448	66,991	-	-	269,439
Financial assets (HTS and HTCS)	826,352	273,444	-	-	1,099,796
Loans and receivables with banks	759	62	-	-	821
Loans and receivables with customers	1,957,132	783,738	123,954	-	2,864,824
loans and receivables with customers - loans	1,911,236	768,551	123,954	-	2,803,741
loans and receivables with customers - debt instruments	45,896	15,187	-	-	61,083
Due to banks	-	-	-	360,701	360,701
Due to customers	38,226	-	-	3,664,033	3,702,260

This segment reporting includes the following divisions:

- Factoring Division, which includes the business segment related to the origination of trade and tax receivables with and without recourse and the management and recovery of default interest. In addition, the division includes the business segment related to the origination of state-guaranteed loans to SMEs disbursed to factoring customers and the management and recovery of receivables on behalf of third parties;
- Retail Financing Division, which includes the business segment related to the purchase of salary- and pension-backed loans (CQS/CQP) portfolios and salary- and pension-backed loans disbursed through the direct channel;

- Collateralised Lending Division, which includes the business segment related to collateral-backed loans;
- Corporate Division, which includes activities related to the management of the Group's financial resources and costs/income in support of the business activities. In particular, the cost of funding managed in the central treasury pool is allocated to the divisions via an internal transfer rate ("ITR"), while income from the management of the securities portfolio and income from liquidity management (the result of asset and liability management activities) is allocated entirely to the business divisions through a pre-defined set of drivers. The division also includes income from the management of SME loan run-offs.

The secondary disclosure by geographical segment has been omitted as immaterial, since the customers are mainly concentrated in the domestic market.

STATEMENT OF THE MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING

1. The undersigned, Gianluca Garbi, CEO, and Alexander Muz, Manager in charge of financial reporting of Banca Sistema S.p.A., hereby state, having taken into account the provisions of Art. 154-bis, paragraphs 3 and 4, of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998:

- the suitability as regards the characteristics of the bank and
- the effective application of the administrative and accounting procedures for the drafting of the condensed interim financial statements, during the first half of 2024.

2. Reference model

The suitability of the administrative and accounting process for the drafting of the condensed interim financial statements at 30 June 2024 was assessed based on an internal model defined by Banca Sistema S.p.A. that was designed in a manner consistent with the framework developed by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO), which represents the reference standards for the internal control system generally accepted on an international level.

3. Moreover, the undersigned hereby state that:

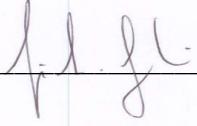
3.1 the condensed interim financial statements:

- a) were drafted in accordance with the applicable international accounting standards endorsed by the European Union, pursuant to Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002;
- b) match the accounting books and records;
- c) are suitable for providing a true and fair view of the financial position, results of operations and cash flows of the issuer and all the companies included in the scope of consolidation.

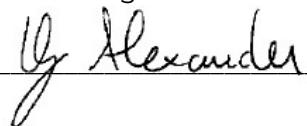
3.2 The directors' report includes a reliable analysis of the important events which occurred during the first half of the year and their impact on the condensed interim financial statements, together with a description of the main risks and uncertainties for the remaining six months of the year. The directors' report includes, moreover, a reliable analysis of the information concerning significant related party transactions.

Milan, 31 July 2024

Gianluca Garbi
Chief Executive Officer



Alexander Muz
Manager in charge of financial reporting



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Banca Sistema S.p.A.

Auditor's review report

on interim condensed consolidated financial statements

This report has been translated into English language solely for the convenience of international readers

Auditor's review report on interim condensed consolidated financial statements

(Translation from the original Italian text)

To the shareholders of
Banca Sistema S.p.A.

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial statements, comprising the consolidated statement of financial position, the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated statement of cash flows and the related explanatory notes, of Banca Sistema Group as of June 30, 2024.

Directors are responsible for the preparation of the interim condensed consolidated financial statements in compliance with International Financial Reporting Standard applicable to interim financial reporting (IAS 34) as adopted by the European Union. Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed consolidated financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with review standards recommended by Consob (the Italian Stock Exchange Regulatory Agency) in its Resolution No. 10867 of July 31, 1997. A review of an interim condensed consolidated financial statements consists of making enquiries, primarily to persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia) and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion on the interim condensed consolidated financial statements.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the interim condensed consolidated financial statements of Banca Sistema Group as of June 30, 2024 are not prepared, in all material respects, in accordance with International Financial Reporting Standard applicable to interim financial reporting (IAS 34) as adopted by the European Union.

Milan, August 2, 2024

BDO Italia S.p.A.

Signed in the original
by Andrea Mezzadra
Partner

This report has been translated into English language solely for the convenience of international readers